

A/S af 3.juni 1986

Strandvejen 161, 1. th., 2900 Hellerup
CVR-nr. 45 28 95 16

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.21 - 31.10.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.03.23

Jørgen Krauw
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 40

Selskabet

A/S af 3.juni 1986
Strandvejen 161, 1. th.
2900 Hellerup

Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 45 28 95 16
Regnskabsår: 01.11 - 31.10

Direktion

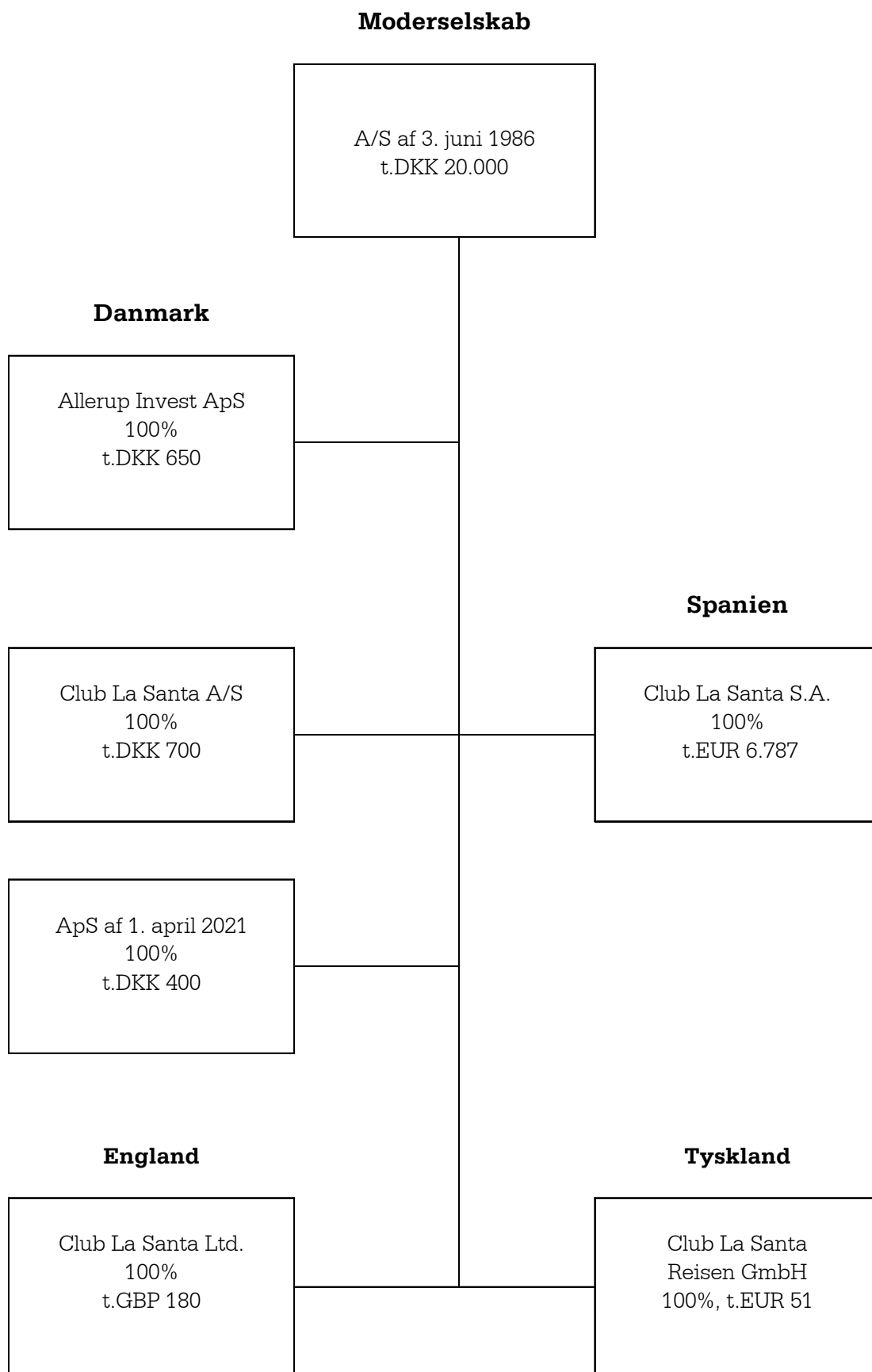
Kræn Jens Knude

Bestyrelse

Lars Sandahl Sørensen
Niels Nygaard
Kræn Jens Knude
Rune Søren Eilif Knude
Birthe Becker
Hanne Marthine Møller Frederiksen
Lars Christian Aaskov

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.21 - 31.10.22 for A/S af 3.juni 1986.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.21 - 31.10.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 23. marts 2023

Direktionen

Kræn Jens Knude

Bestyrelsen

Lars Sandahl Sørensen
Formand

Niels Nygaard

Kræn Jens Knude

Rune Søren Eilif Knude

Birthe Becker

Hanne Marthine Møller
Frederiksen

Lars Christian Aaskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i A/S af 3.juni 1986

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S af 3.juni 1986 for regnskabsåret 01.11.21 - 31.10.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.11.21 - 31.10.22 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 og selskabet 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller 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.

Søborg, den 23. marts 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Alsted

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34080

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	401.965	147.591	137.600	359.423	352.764
Indeks	114	42	39	102	100
Resultat af primær drift	76.449	-26.955	-41.561	55.117	50.610
Indeks	151	-53	-82	109	100
Finansielle poster i alt	-23.218	38.172	-2.767	24.672	2.047
Indeks	-1.134	1.865	-135	1.205	100
Årets resultat	59.705	13.725	-35.615	77.273	51.466
Indeks	116	27	-69	150	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	919.837	887.823	841.892	906.693	825.710
Indeks	111	108	102	110	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.439	20.234	39.378	10.289	12.183
Indeks	119	166	323	84	100
Egenkapital	748.453	693.593	678.977	721.539	644.140
Indeks	116	108	105	112	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	66.812	61.381	-38.130	109.205	106.905
Investeringer	-14.873	-20.643	-39.475	-10.290	-12.183
Finansiering	-13.609	-13.205	-7.256	-6.569	-53.166
Årets pengestrømme	38.330	27.533	-84.861	92.346	41.556

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8,3%	2,0%	-5,1%	11,3%	8,3%
Overskudsgrad	19,0%	-18,3%	-30,2%	15,3%	14,3%
Aktivernes omsætningshastighed	0,4	0,2	0,2	0,4	0,4
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	81%	78%	81%	80%	78%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	489	228	168	458	439

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabet ejer Club La Santa projektet på Lanzarote, Spanien, med tilknyttede selskaber, samt investerer i værdipapirer. Club La Santa projektet driver hotel- og rejsebureauvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.21 - 31.10.22 udviser et resultat på t.DKK 59.705 mod t.DKK 13.725 for tiden 01.11.20 - 31.10.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 748.453.

Koncernen har hurtigt tilpasset sig forholdene i rejsebranchen, og har desuden holdt Club La Santa projektet tidssvarende og eftertragtet. Dette har medvirket til et væsentligt positivt resultat fra projektet. Derimod har de finansielle markeder udviklet sig negativt, hvilket i væsentligt omfang har påvirket koncernens resultat negativt.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.11.21 - 31.10.22 var et resultat før skat på t.DKK 15.000 - 20.000. Målsætningen blev overgået markant, primært som følge af hurtigere afvikling af COVID-19-restriktioner end forventet, og hurtigere fuld genopstart af koncernens aktiviteter end forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat fra Club La Santa projektet i niveauet t.DKK 30.000 - 35.000 for det kommende år. Koncernens investeringer i ombygning og renovering med deraf følgende mindre kapacitet, samt generelt stigende omkostninger, vil formentlig medvirke til et lavere resultat end for 2021/22. Resultatet af værdipapirinvesteringerne er usikkert, men forventes at slutte bedre end for 2021/22, og minimum i niveauet t.DKK 10.000. Der forventes således et samlet resultat for 2022/23 i niveauet t.DKK 40.000 - 45.000.

Finansielle risici*Prisisici*

Koncernen og selskabet anses ikke for at være udsat for særlige risici ud over de for branchen almindeligt forekommende.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret over for valutarisici fra primært EUR, da en stor del af koncernens aktiviteter foregår på Lanzarote, Spanien. Risici ved EUR vurderes dog at være begrænsede.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Virksomheden har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar. Begrundelsen herfor er, at virksomhedens aktiviteter generelt udføres under hensyntagen til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral. Efter ledelsens opfattelse vil dette i sig selv medføre, at virksomheden agerer samfundsmæssigt ansvarligt i relation de i loven nævnte områder; miljø og klima, sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder og antikorruption og bestikkelse.

Forretningsmodel

Koncernens aktiviteter omfatter hotel og rejsebureauvirksomhed samt investering i værdipapirer.

Resultater

Koncernen arbejder løbende og kontrolleret med arbejdspladsvurderinger og sikkerhedsgrupper, herunder skaber og værner om et godt arbejdsmiljø.

Koncernen er desuden på Lanzarote blevet certificeret som Biosfære Smart Hotel af Instituto Turismo Responsable, der anerkender koncernens digitale forvandling, brug af nye teknologier og bæredygtighed.

Koncernen tilstræber at opfylde væsentlige internationale mål for reduktion af CO₂-belastning, blandt andet ved energioptimering ved anvendelse af geotermiske varmepumper, installation af solpaneler, LED-lamper, genbrug af vand og affaldssortering mv. Ligeledes ønsker koncernen at reducere klimabelastningen i form af øget fokus på rengøring, reduktion af CO₂-belastende fødevarer i restauranter mv.

Samlet er det koncernens ambition, at der senest i 2030 som minimum er sket en samlet reduktion af koncernens miljøbelastning med 30%.

Fremtidigt arbejde med samfundsansvar

Koncernen vil fortsat agere ansvarligt på en måde, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen vil løbende fremover vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Det er selskabets generelle politik på alle ledelsesniveauer, at ansættelse sker på baggrund af kvalifikationer og uden skelen til køn eller andre karakteristika, der ikke kan relateres til stillingens kvalitative indhold.

Selskabets bestyrelse består af 2 kvinder (29%) og 5 mænd (71%), og kønsfordelingen anses derfor som ligelig. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

På virksomhedens øvrige ledelsesniveauer udgør fordelingen mellem kvinder og mænd ca. 40/60, og kønsfordelingen anses derfor som ligelig. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	
1	Nettoomsætning	401.965	147.591	2.922	1.558
	Andre driftsindtægter	12.750	18.211	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-124.033	-50.309	-89	-57
	Andre eksterne omkostninger	-56.798	-35.789	-1.541	-1.195
	Bruttofortjeneste	233.884	79.704	1.292	306
2	Personaleomkostninger	-128.839	-81.209	-8.394	-8.054
	Resultat før af- og nedskrivninger	105.045	-1.505	-7.102	-7.748
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-28.596	-25.450	-2.299	-2.502
	Resultat af primær drift	76.449	-26.955	-9.401	-10.250
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	75.171	-12.549
4	Andre finansielle indtægter	29.308	43.125	28.845	40.965
5	Andre finansielle omkostninger	-52.526	-4.953	-44.200	-2.113
	Finansielle poster i alt	-23.218	38.172	59.816	26.303
	Resultat før skat	53.231	11.217	50.415	16.053
6	Skat af årets resultat	6.474	2.508	9.290	-2.328
	Årets resultat	59.705	13.725	59.705	13.725
7	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.10.22 t.DKK	31.10.21 t.DKK	31.10.22 t.DKK	31.10.21 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	940	460	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	940	460	0	0
	Grunde og bygninger	244.811	250.746	269	276
	Produktionsanlæg og maskiner	106.252	99.424	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.706	10.578	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.523	12.090	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	360.292	372.838	269	276
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	361.393	282.567
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.106	14.450	31.632	33.924
11	Deposita	110	110	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	13.216	14.560	393.025	316.491
	Anlægsaktiver i alt	374.448	387.858	393.294	316.767
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.591	4.015	0	0
	Forudbetalinger for varer	701	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	5.292	4.015	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.880	8.099	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	140	33.385
	Udskudt skatteaktiv	16.582	16.355	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	5.198	207	4.275	265
	Andre tilgodehavender	4.076	5.598	173	153
12	Periodeafgrænsningsposter	3.800	2.481	98	77
	Tilgodehavender i alt	38.536	32.740	4.686	33.880
	Andre værdipapirer og kapitalandele	438.437	426.523	379.590	385.446
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	438.437	426.523	379.590	385.446
	Likvide beholdninger	63.124	36.687	3.575	1.275
	Omsætningsaktiver i alt	545.389	499.965	387.851	420.601
	Aktiver i alt	919.837	887.823	781.145	737.368

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.10.22 t.DKK	31.10.21 t.DKK	31.10.22 t.DKK	31.10.21 t.DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	20.000	20.000	20.000	20.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	203.123	125.797
	Reserve for valutakursreguleringer	-94	-277	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	3.145	1.179	0	0
	Øvrige reserver	10.104	10.098	0	0
	Overført resultat	715.298	655.593	525.330	540.796
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	7.000	0	7.000
	Egenkapital i alt	748.453	693.593	748.453	693.593
14	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.787	1.901	0	0
15	Hensættelser til udskudt skat	1.191	7.450	1.234	7.450
	Hensatte forpligtelser i alt	2.978	9.351	1.234	7.450
16	Gæld til kreditinstitutter	46.625	53.240	0	0
16	Anden gæld	90	2.375	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	46.715	55.615	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.654	6.649	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.217	15.196	15.000	15.000
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	66.489	78.769	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.226	14.046	471	631
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	15.062	19.408
	Selskabsskat	318	528	0	0
	Anden gæld	18.787	14.076	925	1.286
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	121.691	129.264	31.458	36.325
	Gældsforpligtelser i alt	168.406	184.879	31.458	36.325
	Passiver i alt	919.837	887.823	781.145	737.368
17	Oplysninger om dagsværdi				
18	Afledte finansielle instrumenter				
19	Eventualforpligtelser				
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.11.21 - 31.10.22							
Saldo pr. 01.11.21	20.000	0	-277	1.179	10.098	655.593	7.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	183	0	6	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	2.621	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	-7.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-655	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	0	59.705	0
Saldo pr. 31.10.22	20.000	0	-94	3.145	10.104	715.298	0

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.11.21 - 31.10.22							
Saldo pr. 01.11.21	20.000	125.797	0	0	0	540.796	7.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	189	0	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	-7.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.966	0	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	75.171	0	0	0	-15.466	0
Saldo pr. 31.10.22	20.000	203.123	0	0	0	525.330	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Årets resultat	59.705	13.725
22 Reguleringer	45.426	-15.197
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.277	1.140
Tilgodehavender	-578	-4.074
Leverandører af varer og tjenesteydelser	180	5.947
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.569	22.958
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	95.887	24.499
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	29.308	43.125
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-52.526	-4.953
Betalt selskabsskat	-5.857	-1.290
Pengestrømme fra driften	66.812	61.381
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-519	-409
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.439	-20.234
Salg af materielle anlægsaktiver	85	0
Pengestrømme fra investeringer	-14.873	-20.643
Betalt udbytte	-7.000	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-6.609	-13.205
Pengestrømme fra finansiering	-13.609	-13.205
Årets samlede pengestrømme	38.330	27.533
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	36.687	31.003
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	426.523	389.715
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-15.196	-237
Likvide beholdninger ved årets slutning	486.344	448.014
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	63.124	36.687
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	438.437	426.523
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-15.217	-15.196
I alt	486.344	448.014

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeles sig således på aktiviteter:

Hotel og rejser mv.	286.672	105.285	2.922	1.558
Restauranter mv.	53.058	16.737	0	0
Forretninger mv.	35.131	12.756	0	0
Sport og events mv.	24.030	11.512	0	0
Øvrige aktiviteter	3.074	1.301	0	0
I alt	401.965	147.591	2.922	1.558

Nettoomsætningen fordeles sig således på geografiske markeder:

Danmark	175.048	72.129	92	57
Spanien	188.039	61.487	2.830	1.501
Tyskland	38.878	13.975	0	0
I alt	401.965	147.591	2.922	1.558

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	100.315	56.405	8.320	7.966
Pensioner	440	382	0	0
Andre omkostninger til social sikring	22.966	21.718	6	6
Andre personaleomkostninger	5.118	2.704	68	82
I alt	128.839	81.209	8.394	8.054
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	489	228	2	2
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	8.058	7.487	8.058	7.487
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	75.171	-12.549
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	773	967
Øvrige finansielle indtægter	29.308	43.125	28.072	39.998
I alt	29.308	43.125	28.845	40.965
5. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	387	148
Øvrige finansielle omkostninger	52.526	4.953	43.813	1.965
I alt	52.526	4.953	44.200	2.113

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	655	2.937	-3.074	2.004
Årets regulering af udskudt skat	-7.129	-5.445	-6.216	324
I alt	-6.474	-2.508	-9.290	2.328

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	75.171	-12.549
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	7.000	0	7.000
Overført resultat	59.705	6.725	-15.466	19.274
I alt	59.705	13.725	59.705	13.725

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.11.21	2.347	3.862
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	1	2
Tilgang i året	0	519
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	55
Kostpris pr. 31.10.22	2.348	4.438
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.21	-2.347	-3.402
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1	-1
Afskrivninger i året	0	-95
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.22	-2.348	-3.498
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.22	0	940

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.11.21	324.512	272.093	35.690	12.090
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	200	165	24	9
Tilgang i året	0	3.082	1.083	10.275
Afgang i året	0	0	-166	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	20.796	0	-20.851
Kostpris pr. 31.10.22	324.712	296.136	36.631	1.523
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.21	-73.766	-172.670	-25.114	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-29	-91	-18	0
Nedskrivninger i året	0	-1.740	0	0
Afskrivninger i året	-6.106	-15.383	-3.929	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	136	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.22	-79.901	-189.884	-28.925	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.22	244.811	106.252	7.706	1.523
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.11.21	337	0	0	0
Kostpris pr. 31.10.22	337	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.21	-61	0	0	0
Afskrivninger i året	-7	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.22	-68	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.22	269	0	0	0

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.11.21	0	31.500
Kostpris pr. 31.10.22	0	31.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.21	0	-17.050
Nedskrivninger i året	0	-1.344
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.22	0	-18.394
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.22	0	13.106
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.11.21	156.770	134.166
Tilgang i året	1.500	0
Kostpris pr. 31.10.22	158.270	134.166
Opskrivninger pr. 01.11.21	125.797	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	189	0
Årets resultat fra kapitalandele	72.879	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	1.966	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	2.292	0
Opskrivninger pr. 31.10.22	203.123	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.21	0	-100.242
Nedskrivninger i året	0	-2.292
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.22	0	-102.534
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.22	361.393	31.632

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Club La Santa A/S, Billund	100%	35.292	11.644	35.292
ApS af 1. april 2021, Gentofte	100%	842	-607	842
Allerup Invest ApS, Gentofte	100%	1.222	12	1.222
Club La Santa Ltd., Middlesex, England	100%	41	0	41
Club La Santa Reisen GmbH, Hamburg, Tyskland	100%	6.311	987	6.311
Club La Santa S.A., Tinajo, Spanien	100%	319.420	64.997	317.685

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.11.21	110
Kostpris pr. 31.10.22	110
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.22	110

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.10.22 t.DKK	31.10.21 t.DKK	31.10.22 t.DKK	31.10.21 t.DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte flyomkostninger mv.	2.494	2.201	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	1.306	280	98	77
I alt	3.800	2.481	98	77

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	1.000	20.000

14. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelsen til pensionsforpligtelser omfatter ydelsesbaserede pensionsordninger for koncernens medarbejdere i udlandet, hvor pensionsforpligtelsen ikke afdækkes gennem indbetalinger til et pensionselskab. Årets ændringer i den ydelsesbaserede pensionsforpligtelse er indregnet i resultatopgørelsen med t.DKK 114. Øvrige pensionsordninger er bidragsbaserede, hvor pensionsforpligtelsen indbetales løbende i takt med medarbejdernes optjening af retten til pensionsydelse. Pensionsforpligtelsen påhviler det enkelte pensionselskab, og koncernen har ingen forpligtelser over for medarbejderne, når de forlader koncernen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.10.22 t.DKK	31.10.21 t.DKK	31.10.22 t.DKK	31.10.21 t.DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.11.21	8.917	3.859	-7.450	-7.126
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	7.129	5.046	6.216	-324
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-655	0	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.10.22	15.391	8.905	-1.234	-7.450

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	16.582	16.355	0	0
Hensættelser til udskudt skat	-1.191	-7.450	-1.234	-7.450
I alt	15.391	8.905	-1.234	-7.450

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-60	42	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.579	1.402	14	13
Finansielle anlægsaktiver	-6.959	-7.463	-6.959	-7.463
Skattemæssige underskud	20.831	14.924	5.711	0
I alt	15.391	8.905	-1.234	-7.450

Koncernen har pr. 31.10.22 et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv i Spanien på t.DKK 47.801, som primært kan henføres til fremførbare investeringsfradrag. Størstedelen heraf udløber den 31.10.29.

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.10.22	Gæld i alt 31.10.21
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	6.654	19.984	53.279	59.889
Anden gæld	0	0	90	2.375
I alt	6.654	19.984	53.369	62.264

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdi- papirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.10.22	386.853	50.340	244
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-50.085	17.056	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	2.621
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 31.10.22	329.250	50.340	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-43.681	17.056	0

De unoterede kapitalandele består af andele i investeringskommanditselskaber, der indregner deres investeringer til dagsværdi i henhold til International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines.

18. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap og renteloft-aftale til sikring af de fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Renteswap og renteloft-aftale har en samlet hovedstol på DKK 100 mio. og en løbetid på 10 år til udløb den 31.03.25. Renteswap og renteloft-aftale er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør netto t.DKK 244. Der er i regnskabsåret indregnet et realiseret tab før skat på t.DKK 864 i resultatopgørelsen samt en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 2.621, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswap og renteloft-aftale er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

19. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med samlede forpligtelser på t.DKK 330.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garantier overfor rejsegarantiordninger på i alt t.DKK 6.317.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har tegnet kapitalandele i investerings-kommanditselskaber for i alt t.DKK 77.111. Koncernen har indbetalt t.DKK 66.454 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 10.657.

Koncernens spanske selskab, Club La Santa S.A., har i tidligere år taget skattemæssigt fradrag for nu gennemførte anlægsinvesteringer på Lanzarote i overensstemmelse med spanske regler herfor. Fradraget er betinget af, at de aktiver, der er anskaffet for midlerne i denne ordning, ejes af selskabet i mindst 5 år. Hvis betingelserne ikke overholdes, pålignes der spansk skat med 28%/25% af det foretagne fradrag. Anlægsinvesteringer, der endnu ikke har overskredet 5 års perioden udgør i alt t.DKK 63.280, og foretagne fradrag, hvorpå der endnu ikke er foretaget investering, udgør t.DKK 36.302.

19. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med samlede forpligtelser på i alt t.DKK 139.

Kautionsforpligtelser

Til sikkerhed for datterselskabet Club La Santa S.A.'s gæld til kreditinstitutter, t.DKK 53.496, har selskabet underskrevet låneaftale som meddebitor. Desuden er nom.152.080, svarende til 76,3% af aktierne i datterselskabet lagt til sikkerhed for lånet. Den indregnede værdi af aktierne udgør t.DKK 242.394.

Til sikkerhed for datterselskabet Club La Santa S.A.'s gæld til kreditinstitutter, t.DKK 53.496, har selskabet desuden deponeret andre værdipapirer til en værdi af t.DKK 118.492.

Garantiforpligtelser

Selskabet har, overfor en agent i England, afgivet garanti for datterselskabet Club La Santa S.A.'s leveringsforpligtelse af et antal lejlighedsuger på hotellet til denne agent indtil 31.10.25. Garantien er maksimeret til t.DKK 18.611.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har tegnet kapitalandele i investerings-kommanditselskaber for i alt t.DKK 77.111. Selskabet har indbetalt t.DKK 66.454 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balance-dagen således t.DKK 10.657.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for t.DKK 5.200 af koncernens garantier overfor rejsegarantiordninger på i alt t.DKK 6.317, har koncernen deponeret værdipapirer og likvider til en værdi af t.DKK 6.257.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.DKK 68.496, har koncernen deponeret værdipapirer til en værdi af t.DKK 118.492.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter, t.DKK 15.000, samt datterselskabet Club La Santa S.A.'s gæld til kreditinstitutter, t.DKK 53.496, har selskabet deponeret værdipapirer til en værdi af t.DKK 118.492.

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
KrogagerFonden, Gentofte	Kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-55	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	28.596	25.450
Finansielle indtægter	-29.308	-43.125
Finansielle omkostninger	52.526	4.953
Skat af årets resultat	-6.474	-2.509
Øvrige reguleringer	141	34
I alt	45.426	-15.197

23. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Erhvervede rettigheder	3	0
Bygninger	33 - 50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 20	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1 - 5	0

Timeshares afskrives efter samme principper som de underliggende aktiver, timeshares giver rettigheder til. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de underliggende aktiver, som har en brugstid på 10 - 50 år, selvom timeshares først udløber i år 2082.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes i kostprisen.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som selskabet har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægsaktiver og måles til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter timeshares, der måles i balancen til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger, eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen. For værdipapirer og kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Øvrige reserver omfatter lovpligtige reserver i udlandet.

Hensatte forpligtelser

Pensionsforpligtelser måles i balancen på baggrund af af forventede fremtidige udbetalinger i det omfang forpligtelserne ikke er forsikringsmæssigt afdækket (ydelsesbaserede pensionsordninger).

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.