

A/S af 3.juni 1986

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.03.22

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

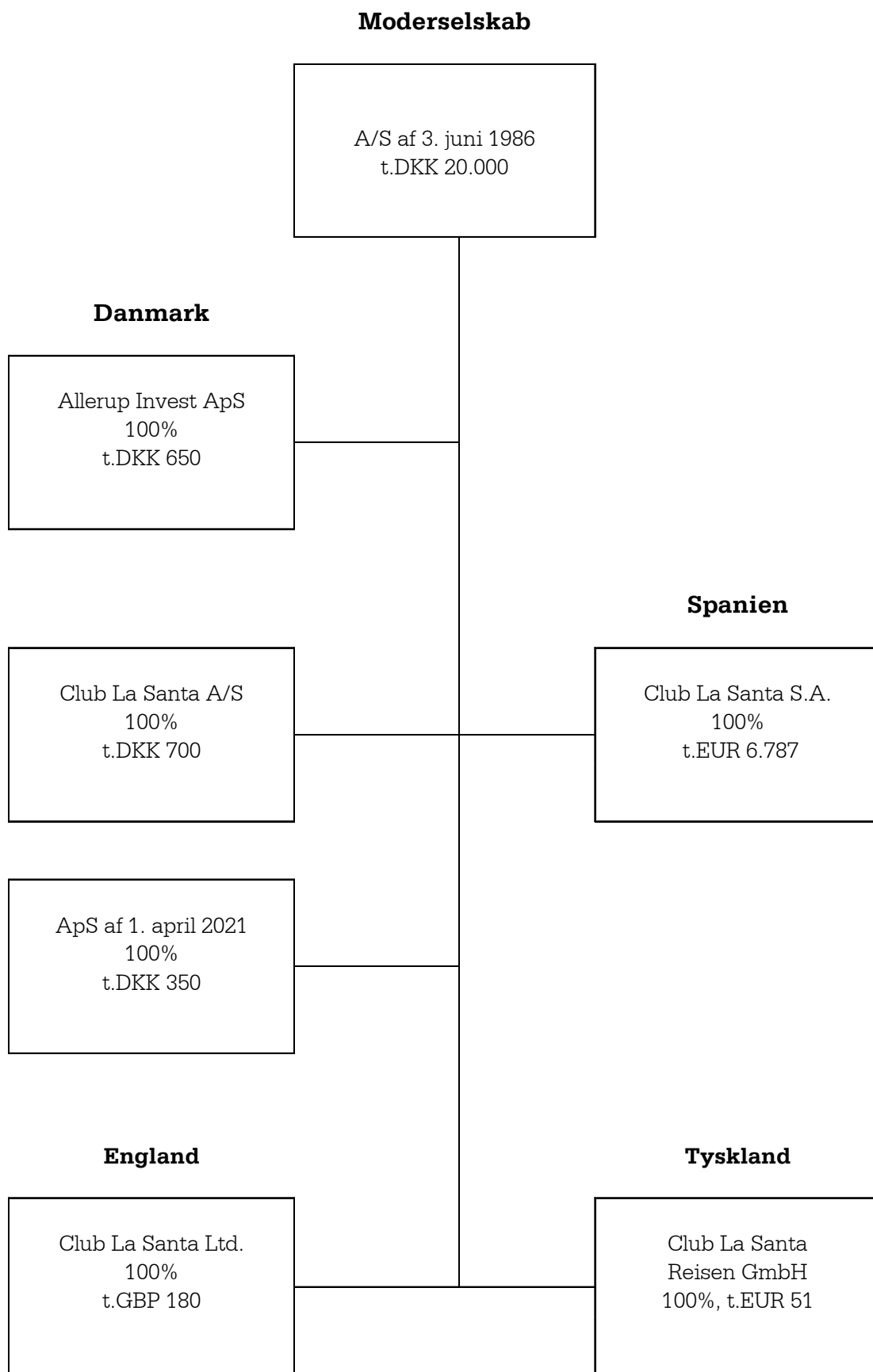
Kræn Jens Knude

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 01.11.20 - 31.10.21 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. 31.10.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 16. marts 2022

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 01.11.20 - 31.10.21, 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. 31.10.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 16. marts 2022

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	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	147.637	137.600	359.423	352.764	332.778
Indeks	44	41	108	106	100
Resultat af primær drift	-26.955	-41.561	55.117	50.610	48.053
Indeks	-56	-86	115	105	100
Finansielle poster i alt	38.172	-2.767	24.672	2.047	15.558
Indeks	245	-18	159	13	100
Årets resultat	13.725	-35.615	77.273	51.466	63.544
Indeks	22	-56	122	81	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	887.805	841.892	906.693	825.710	826.518
Indeks	107	102	110	100	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.234	39.378	10.289	12.183	5.280
Indeks	383	746	195	231	100
Egenkapital	693.594	678.977	721.539	644.140	591.385
Indeks	117	115	122	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	61.381	-38.130	109.205	106.905	86.699
Investeringer	-20.643	-39.475	-10.290	-12.183	-5.196
Finansiering	-13.205	-7.256	-6.569	-53.166	-59.742
Årets pengestrømme	27.533	-84.861	92.346	41.556	21.761

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2,0%	-5,1%	11,3%	8,3%	10,9%
Overskudsgrad	-18,3%	-30,2%	15,3%	14,3%	14,4%
Aktivernes omsætningshastighed	0,2	0,2	0,4	0,4	0,4
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	78%	81%	80%	78%	72%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	228	168	458	439	418

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
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.

Usædvanlige forhold

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.20 - 31.10.21 udviser et resultat på t.DKK 13.725 mod t.DKK -35.615 for tiden 01.11.19 - 31.10.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 693.594.

Dattervirksomheden Club La Santa S.A. har modtaget væsentlig støtte i form af den spanske stats afholdelse af betydelige lønninger og omkostninger til social sikring, ligesom en dansk dattervirksomhed har modtaget et mindre tilskud til dækning af faste omkostninger.

Ledelsen finder årets samlede resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21 var et resultat på niveau med 2019/20, dvs. et væsentligt negativt resultat. Grundet væsentlige positive afkast og kursudvikling i koncernens værdipapirbeholdning, er det alligevel lykkedes at afslutte regnskabsåret med et samlet overskud.

Forventet udvikling

For Club La Santa projektet forventes et mindre overskud for det kommende år, fordi rejsebranchen fortsat er væsentligt påvirket af COVID-19. Ledelsen forventer, at COVID-19-påvirkningen i løbet af 2021/22 vil aftage. Resultatet af værdipapirinvesteringerne forventes at ligge i et lavere niveau end for 2020/21, og der forventes således et samlet resultat for 2021/22 på niveau med 2020/21.

Finansielle risici*Prisrisici*

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

Efterfølgende begivenheder

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

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

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 miljøbevidst og energistyrede, såsom ved anvendelse af geotermiske varmepumper, solpaneler, LED lamper, genbrug af vand, affaldssortering mv.

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.

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		
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	
3	Nettoomsætning	147.637	137.600	1.558	1.248
	Andre driftsindtægter	18.211	7.317	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-50.355	-50.253	-57	-76
	Andre eksterne omkostninger	-35.789	-31.981	-1.195	-1.382
	Bruttoresultat	79.704	62.683	306	-210
4	Personaleomkostninger	-81.209	-82.044	-8.054	-7.735
	Resultat før af- og nedskrivninger	-1.505	-19.361	-7.748	-7.945
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-25.450	-22.200	-2.502	-2.502
	Resultat af primær drift	-26.955	-41.561	-10.250	-10.447
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-12.549	-28.865
6	Andre finansielle indtægter	43.125	6.490	40.965	5.792
7	Andre finansielle omkostninger	-4.953	-9.257	-2.113	-3.516
	Finansielle poster i alt	38.172	-2.767	26.303	-26.589
	Resultat før skat	11.217	-44.328	16.053	-37.036
8	Skat af årets resultat	2.508	8.713	-2.328	1.421
	Årets resultat	13.725	-35.615	13.725	-35.615
9	Forslag til resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.10.21 t.DKK	31.10.20 t.DKK	31.10.21 t.DKK	31.10.20 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	460	107	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	460	107	0	0
	Grunde og bygninger	250.746	249.605	276	283
	Produktionsanlæg og maskiner	99.423	99.843	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.576	12.328	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	12.090	15.102	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	372.835	376.878	276	283
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	282.567	294.224
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.450	15.997	33.924	36.419
13	Deposita	110	110	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	14.560	16.107	316.491	330.643
	Anlægsaktiver i alt	387.855	393.092	316.767	330.926
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.015	5.155	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.015	5.155	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.099	3.566	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	33.385	0
	Udskudt skatteaktiv	16.355	9.573	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	207	1.264	265	1.299
	Andre tilgodehavender	5.598	8.126	153	149
	Periodeafgrænsningsposter	2.466	398	77	50
	Tilgodehavender i alt	32.725	22.927	33.880	1.498
	Andre værdipapirer og kapitalandele	426.523	389.715	385.446	355.634
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	426.523	389.715	385.446	355.634
	Likvide beholdninger	36.687	31.003	1.275	1.656
	Omsætningsaktiver i alt	499.950	448.800	420.601	358.788
	Aktiver i alt	887.805	841.892	737.368	689.714

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.10.21 t.DKK	31.10.20 t.DKK	31.10.21 t.DKK	31.10.20 t.DKK
PASSIVER					
Note					
14	Selskabskapital	20.000	20.000	20.000	20.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	125.797	137.454
	Reserve for valutakursreguleringer	-277	0	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	1.179	0	0	0
	Øvrige reserver	10.098	10.108	0	0
	Overført resultat	655.594	648.869	540.797	521.523
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.000	0	7.000	0
	Egenkapital i alt	693.594	678.977	693.594	678.977
15	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.901	1.961	0	0
16	Hensættelser til udskudt skat	7.450	5.704	7.450	7.126
	Hensatte forpligtelser i alt	9.351	7.665	7.450	7.126
17	Gæld til kreditinstitutter	53.240	59.950	0	0
17	Anden gæld	2.375	3.951	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	55.615	63.901	0	0
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.649	13.144	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.196	237	15.000	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	78.769	59.186	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.046	8.099	631	601
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.407	1.235
	Selskabsskat	528	0	0	0
	Anden gæld	14.057	10.683	1.286	1.775
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	129.245	91.349	36.324	3.611
	Gældsforpligtelser i alt	184.860	155.250	36.324	3.611
	Passiver i alt	887.805	841.892	737.368	689.714

- 18 Oplysninger om dagsværdi
 19 Afledte finansielle instrumenter
 20 Eventualforpligtelser
 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 22 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.11.20 - 31.10.21							
Saldo pr. 01.11.20	20.000	0	0	0	10.108	648.869	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-277	0	-10	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	1.572	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-393	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	0	6.725	7.000
Saldo pr. 31.10.21	20.000	0	-277	1.179	10.098	655.594	7.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.11.20 - 31.10.21							
Saldo pr. 01.11.20	20.000	137.454	0	0	0	521.523	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-287	0	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.179	0	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-12.549	0	0	0	19.274	7.000
Saldo pr. 31.10.21	20.000	125.797	0	0	0	540.797	7.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
Årets resultat	13.725	-35.615
23 Reguleringer	-15.197	16.271
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.140	-59
Tilgodehavender	-4.074	2.479
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.947	-4.387
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	22.958	-11.957
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	24.499	-33.268
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	43.125	6.490
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.953	-9.257
Betalt selskabsskat	-1.290	-2.095
Pengestrømme fra driften	61.381	-38.130
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-409	-117
Køb af materielle anlægsaktiver	-20.234	-39.378
Salg af materielle anlægsaktiver	0	20
Pengestrømme fra investeringer	-20.643	-39.475
Betalt udbytte	0	-6.850
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-13.205	-406
Pengestrømme fra finansiering	-13.205	-7.256
Årets samlede pengestrømme	27.533	-84.861
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	31.003	55.650
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	389.715	449.934
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-237	-242
Likvide beholdninger ved årets slutning	448.014	420.481
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	36.687	31.003
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	426.523	389.715
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-15.196	-237
I alt	448.014	420.481

1. Usædvanlige forhold

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

2. Efterfølgende begivenheder

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

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK

3. 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 fordeler sig således på aktiviteter:

Hotel og rejser mv.	105.331	97.138	1.558	1.248
Restauranter mv.	16.737	20.463	0	0
Forretninger mv.	12.756	12.470	0	0
Sport og events mv.	11.512	6.344	0	0
Øvrige aktiviteter	1.301	1.185	0	0
I alt	147.637	137.600	1.558	1.248

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	72.175	54.735	57	69
Spanien	61.487	67.337	1.501	1.179
Tyskland	13.975	15.528	0	0
I alt	147.637	137.600	1.558	1.248

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK

4. Personaleomkostninger

Lønninger	56.405	56.014	7.966	7.643
Pensioner	382	292	0	0
Andre omkostninger til social sikring	21.718	22.598	6	5
Andre personaleomkostninger	2.704	3.140	82	87
I alt	81.209	82.044	8.054	7.735

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	228	168	2	3
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	7.487	7.233	7.487	7.233
--------------------------------------	-------	-------	-------	-------

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-12.549	-28.865
---	---	---	---------	---------

6. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	967	693
Øvrige finansielle indtægter	43.125	6.490	39.998	5.099
I alt	43.125	6.490	40.965	5.792

7. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	148	1.148
Øvrige finansielle omkostninger	4.953	9.257	1.965	2.368
I alt	4.953	9.257	2.113	3.516

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
8. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.937	-197	2.004	-5
Årets regulering af udskudt skat	-5.445	-9.386	324	-1.416
Regulering af skat fra tidligere år	0	870	0	0
I alt	-2.508	-8.713	2.328	-1.421

Selskabsskattelovens § 3, stk. 4 (transparensreglen) er anvendt, og skatteværdien af overførslen udgør t.DKK 1.540 i 2020/21 og t.DKK 0 i 2019/20.

9. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-12.549	-28.865
Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.000	0	7.000	0
Overført resultat	6.725	-35.615	19.274	-6.750
I alt	13.725	-35.615	13.725	-35.615

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.11.20	2.349	3.457
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-2	-4
Tilgang i året	0	409
Kostpris pr. 31.10.21	2.347	3.862
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.20	-2.349	-3.350
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	2	3
Afskrivninger i året	0	-55
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.21	-2.347	-3.402
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	0	460

11. 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. 01.11.20	317.332	258.569	33.796	15.102
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-272	-217	-33	-16
Tilgang i året	0	1.459	55	18.720
Afgang i året	0	0	-110	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	7.452	12.282	1.982	-21.716
Kostpris pr. 31.10.21	324.512	272.093	35.690	12.090
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.20	-67.727	-158.726	-21.468	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	33	112	21	0
Afskrivninger i året	-6.072	-14.056	-3.720	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	53	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.21	-73.766	-172.670	-25.114	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	250.746	99.423	10.576	12.090
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.11.20	337	0	0	0
Kostpris pr. 31.10.21	337	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.20	-54	0	0	0
Afskrivninger i året	-7	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.21	-61	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	276	0	0	0

12. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.11.20	0	31.500
Kostpris pr. 31.10.21	0	31.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.20	0	-15.503
Nedskrivninger i året	0	-1.547
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.21	0	-17.050
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	0	14.450
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.11.20	156.770	134.166
Kostpris pr. 31.10.21	156.770	134.166
Opskrivninger pr. 01.11.20	137.454	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-287	0
Årets resultat fra kapitalandele	-15.044	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	1.179	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	2.495	0
Opskrivninger pr. 31.10.21	125.797	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.20	0	-97.747
Nedskrivninger i året	0	-2.495
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.21	0	-100.242
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	282.567	33.924

12. 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%	23.648	8.031	23.648
ApS af 1. april 2021, Gentofte	100%	-51	-463	-51
Allerup Invest ApS, Gentofte	100%	1.210	31	1.210
Club La Santa Ltd., Middlesex, England	100%	42	0	42
Club La Santa Reisen GmbH, Hamborg, Tyskland	100%	5.320	922	5.320
Club La Santa S.A., Tinajo, Spanien	100%	254.236	-19.994	252.398

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.11.20	110
Kostpris pr. 31.10.21	110
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	110

14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	1.000	20.000

15. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelsen til pensionsforpligtelser vedrører udelukkende koncernens selskab i Spanien, idet andre 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. Periodens ændringer i de ydelsesbaserede pensionsordninger er indregnet i resultatopgørelsen med t.DKK 0, og den resterende ændring er udbetalt.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.10.21 t.DKK	31.10.20 t.DKK	31.10.21 t.DKK	31.10.20 t.DKK

16. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.11.20	3.859	-5.223	-7.126	-8.542
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	5.046	9.092	-324	1.416
Udskudt skatteaktiv pr. 31.10.21	8.905	3.869	-7.450	-7.126

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	16.355	9.573	0	0
Hensættelser til udskudt skat	-7.450	-5.704	-7.450	-7.126
I alt	8.905	3.869	-7.450	-7.126

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	42	110	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.402	1.458	13	18
Finansielle anlægsaktiver	-7.463	-8.012	-7.463	-8.012
Skattemæssige underskud	14.924	10.313	0	868
I alt	8.905	3.869	-7.450	-7.126

Koncernen har pr. 31.10.21 et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv i Spanien på t.DKK 17.511, som primært kan henføres til fremførbare investeringsfradrag. Størstedelen heraf udløber den 31.10.29.

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.10.21	Gæld i alt 31.10.20
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	6.649	26.575	59.889	73.094
Anden gæld	0	0	2.375	3.951
I alt	6.649	26.575	62.264	77.045

18. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdi- papirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.10.21	378.267	48.256	-2.375
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	18.137	10.367	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	1.572
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 31.10.21	337.190	48.256	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	16.268	10.367	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.

19. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået 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 t.DKK -2.375. Der er i regnskabsåret indregnet et realiseret tab før skat på t.DKK 1.028 i resultatopgørelsen samt en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 1.572, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswap og renteloft-aftale er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

20. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med restforpligtelser på i alt t.DKK 315.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet garantier overfor rejsegarantiordninger på i alt t.DKK 6.316.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har tegnet kapitalandele i investerings-kommanditselskaber for i alt t.DKK 77.072. Koncernen har indbetalt t.DKK 53.209 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 23.863.

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 57.185, og foretagne fradrag, hvorpå der endnu ikke er foretaget investering, udgør t.DKK 24.867.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med restforpligtelser på i alt t.DKK 135.

Kautionsforpligtelser

Til sikkerhed for datterselskabet Club La Santa S.A.'s gæld til kreditinstitutter, t.DKK 59.889, 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 192.580.

Til sikkerhed for datterselskabet Club La Santa S.A.'s gæld til kreditinstitutter, t.DKK 59.889, har selskabet desuden deponeret andre værdipapirer til en værdi af t.DKK 129.423.

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 18.597.

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 77.072. Selskabet har indbetalt t.DKK 53.209 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 23.863.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til dattereselskabet Club La Santa S.A., der sikrer at datterselskabet i regnskabsåret 2021/22 vil kunne svare sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Datterselskabets samlede aktiver udgør på balancedagen t.DKK 397.877 og de samlede forpligtelser udgør t.DKK 141.740. Støtteerklæringen forventes ikke at blive aktuel.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for t.DKK 5.200 af koncernens garantier overfor rejsegarantiordninger på i alt t.DKK 6.316, har koncernen deponeret værdipapirer og likvider til en værdi af t.DKK 6.233.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.DKK 75.085, har koncernen deponeret værdipapirer til en værdi af t.DKK 129.423.

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 59.889, har selskabet deponeret værdipapirer til en værdi af t.DKK 129.423.

22. 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 4. Personaleomkostninger.

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

23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	25.450	22.200
Finansielle indtægter	-43.125	-6.490
Finansielle omkostninger	4.953	9.257
Skat af årets resultat	-2.509	-8.713
Øvrige reguleringer	34	17
I alt	-15.197	16.271

24. 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.

24. 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.

24. 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 salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag 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.

24. 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.

24. 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 renteomkostninger, 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.

Selskabsskattelovens § 3, stk. 4 (transparensreglen) er anvendt, og skatteeffekten indregnes i resultatopgørelsen efter nettometoden i det år, hvor indtægten er indtjent.

24. 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.

24. 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.

24. 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.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.