BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

A/S af 3.juni 1986

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.03.25

Jørgen Krauw
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 17
Resultatopgørelse	18
Balance	19 - 20
Egenkapitalopgørelse	21
Koncernens pengestrømsopgørelse	22
Noter	23 - 45

Koncernoplysninger m.v.

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

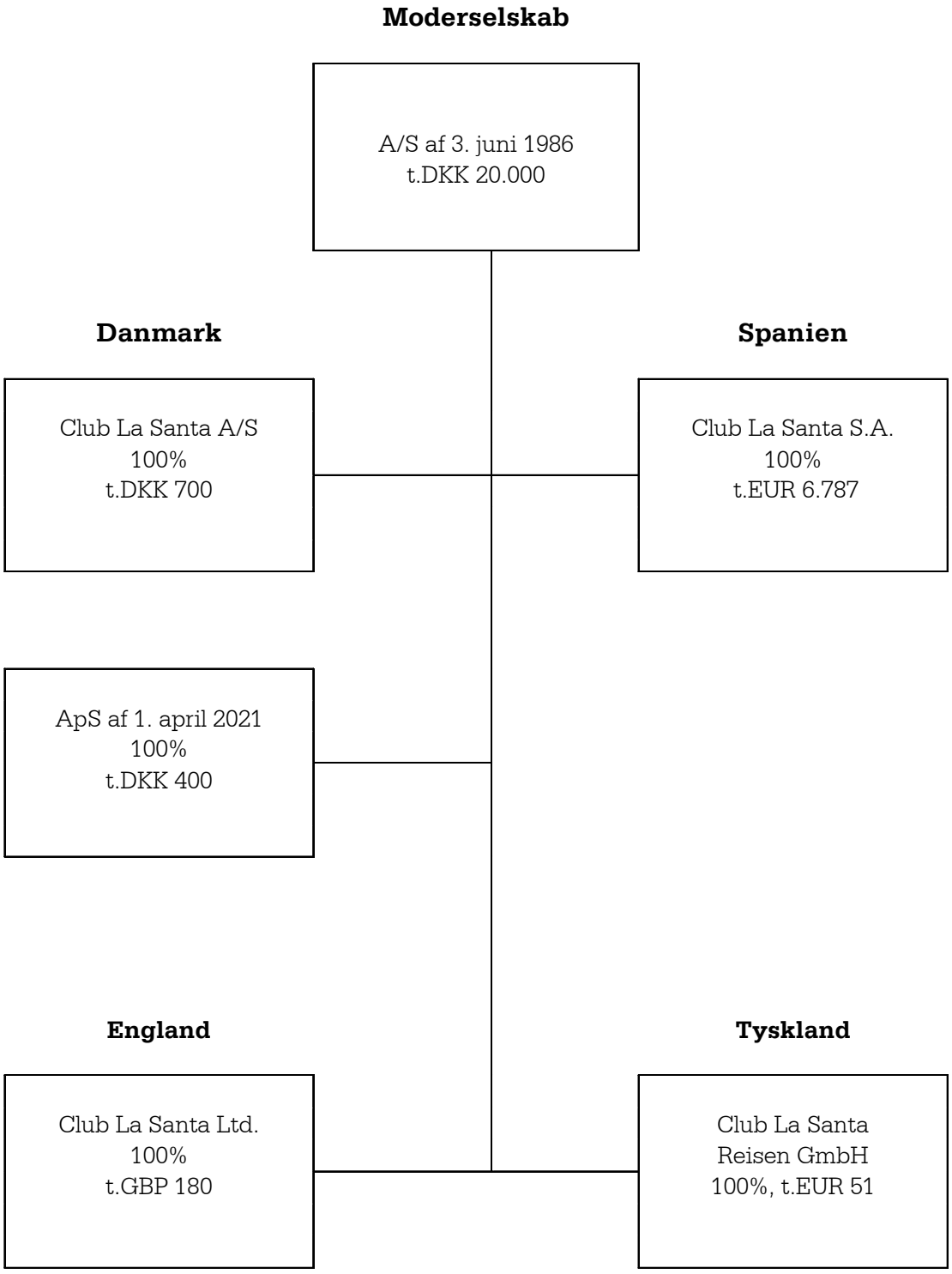
Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Koncernoversigt



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24 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. 31.10.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 21. marts 2025

Direktionen

Kræn Jens Knude

Bestyrelsen

Lars Sandahl Sørensen Formand	Niels Nygaard	Kræn Jens Knude
Rune Søren Eilif Knude-Krogager	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 01.11.23 - 31.10.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.10.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24 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.

- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 lovgivningen.

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 21. marts 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Alsted

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34080

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Resultat					
Nettoomsætning	443.418	428.740	401.965	147.591	137.600
Indeks	322	312	292	107	100
Resultat af primær drift	97.758	57.282	76.449	-26.955	-41.561
Indeks	-235	-138	-184	65	100
Finansielle poster i alt	58.360	19.126	-23.218	38.172	-2.767
Indeks	-2.109	-691	839	-1.380	100
Årets resultat	143.002	68.170	59.705	13.725	-35.615
Indeks	-402	-191	-168	-39	100
Balance					
Samlede aktiver	1.127.273	975.401	919.620	887.823	841.892
Indeks	134	116	109	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.483	9.416	14.439	20.234	39.378
Indeks	34	24	37	51	100
Egenkapital	960.098	817.729	748.453	693.593	678.977
Indeks	141	120	110	102	100
Pengestrømme					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	174.185	94.607	66.812	61.381	-38.130
Investeringer	-11.907	453	-14.873	-20.643	-39.475
Finansiering	-6.697	-21.537	-13.806	-13.205	-7.256
Årets pengestrømme	155.581	73.523	38.133	27.533	-84.861

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Rentabilitet					
Egenkapitalens forrentning	16,1%	8,7%	8,3%	2,0%	-5,1%
Overskudsgrad	22,0%	13,4%	19,0%	-18,3%	-30,2%
Aktivernes omsætningshastighed	0,4	0,5	0,4	0,2	0,2
Soliditet					
Soliditetsgrad	85%	84%	81%	78%	81%
Øvrige					
Antal medarbejdere (gns.)	538	531	489	228	168

Definitioner af nøgletal

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

Bruttomargin: $\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$

Overskudsgrad: $\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$

Aktivernes omsætningshastighed: $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$

Soliditetsgrad: $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

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

En del af salget sker via datterselskaber i Danmark og Tyskland, samt via agent i Storbritannien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.23 - 31.10.24 udviser et resultat på t.DKK 143.002 mod t.DKK 68.170 for tiden 01.11.22 - 31.10.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 960.098.

Trods stigende priser på energi, råvarer og lønninger er det lykkedes at opnå et driftsresultat tæt på sidste års resultat, og da det samtidig er lykkedes at vende sidste års negative finansielle poster til et positivt resultat, er koncernen kommet ud af 2023/24 med et meget tilfredsstillende resultat. Resultatet er væsentligt positivt påvirket af et offentligt tilskud til datterselskabet Club La Santa S.A. på Lanzarote på DKK 39 mio.

Det er samtidig positivt at kunne konstatere, at Club La Santa projektet fortsat er tidssvarende og eftertragtet.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og væsentligt bedre end det budgetterede resultat.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24 var et resultat på t.DKK 95.000 - 100.000 Målsætningen blev overgået markant, primært som følge af bedre udvikling på værdipapir-investeringer, samt bedre effektivitet i Club La Santa projektet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat fra Club La Santa projektet i niveauet t.DKK 50.000 for det kommende år. Det forventes således, at det ordinære driftsresultat i projektet vil være lavere i 2024/25 end i 2023/24, primært som følge af, at 2023/24 var positivt påvirket af et offentligt tilskud, som nævnt ovenfor. Koncernens investeringer i ombygning og renovering, med deraf mindre kapacitet, kan dog påvirke resultatet negativt. Resultatet af værdipapirinvesteringerne er usikkert, men forventes minimum at slutte i niveauet t.DKK 30.000. Der forventes således et samlet resultat for 2024/25 i niveauet t.DKK 70.000 - 90.000 før skat.

Finansielle risici

Prisrisici

Koncernen og selskabet anses ikke for at være udsat for særlige risici ud over de for branchen almindeligt forekommende. Dog må fremtidige flyafgifter formodes at få en vis, mindre indflydelse.

Valutarisici

Koncernen væsentligste valutarisiko er forbundet til udviklingen i EUR, da en stor del af koncernens aktiviteter foregår på Lanzarote, Spanien. Risici ved EUR vurderes dog som meget begrænset.

Renterisici

Endelig er der forbundet en usikkerhed til koncernens afkast fra værdipapirinvesteringer. Koncernen har dog anlagt en forsigtig investeringsstrategi med langt størstedelen investeret i obligationer.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

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.

Forretningsmodel

Koncernens aktiviteter omfatter hotel- og rejsebureauvirksomhed samt investering i værdipapirer.

Club La Santa blev grundlagt i 1983 og er en levende og mangfoldig arbejdsplads og markedsleder inden for aktive ferieoplevelser. Resortet er kendt for sine sportsfaciliteter i verdensklasse, som op til 1600 mennesker benytter sig af hver dag. Selskabet beskæftiger over 500 mennesker fra hele verden, der arbejder i en række forskellige roller og afdelinger.

Salgsselskaberne sælger flyrejser incl. ophold med vederlagsfri benyttelse af mere end 80 forskellige sportsaktiviteter. På resortet ydes der serviceydelser i form af restauranter, barer, wellness og diverse udlejningsaktiviteter. Desuden tilbydes der køb af varer i tilknyttet supermarked, tøjbutik mv. Kunderne er aktive mennesker i alle aldre, der primært kommer fra Danmark, England og Tyskland. Desuden er større sportsgrupper hyppige gæster.

Målet for de fleste gæster er motion under varmere himmelstrøg, kombineret ofte med samværet generationer imellem. Dette muliggøres af veluddannet personale inden for alle segmenter.

De største leverandører er charterselskaber, lokale fødevare- og serviceydelsesleverandører mv.

Væsentligste risici

Det er virksomhedens mål altid at agere samfundsmæssigt ansvarligt, at yde sit bidrag til en positiv samfundsudvikling samt at påvirke samarbejdspartnere i samme retning.

Blandt de væsentligste risici anses klimaforandringer i form af større temperaturstigninger. Dertil kan komme øget "flyskam" samt rekrutteringsvanskeligheder inden for branchen.

Miljø og klima

Koncernen på Lanzarote er for få år siden blevet certificeret som Biosfære Smart Hotel af Instituto Turismo Responsible, 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, affaldssortering, reduktion af madspild mv. Ligeledes ønsker koncernen at reducere klimabelastningen i form af øget fokus på rengøring, reduktion af CO2-belastende fødevarer i restauranter mv.

Koncernen har ligeledes udvidet tilbuddet til gæster med en rundvisning på resortet, der viser de forskellige energibesparende initiativer. Tilbuddet har været en stor succes, og der arbejdes videre med orienteringen af koncernens CO2-reducerende initiativer.

Club La Santa har den officielle energicertificering A og råder over noget af den bedste teknologi til at opnå energibesparelser på lang sigt. Se følgende video, hvor den tekniske chef kort fortæller om de imponerende installationer: https://www.youtube.com/watch?v=gRWNu2-DduE

Målet er hele tiden at effektivisere energiforbruget og gøre det endnu grønnere.

På tagene over Nordhallen, bouldering- og bordtennislokalerne, har vi installeret 625 solcellepaneler, der producerer elektricitet til resortet. Hele systemet, inklusiv solfangerne, producerer omkring 1.060 MWh årligt, hvilket svarer til forbruget hos mere en 235 husstande. Hele systemet fylder mere en 2,960 m2.

Den energi, der genereres fra solvarmeanlægget, bruges til opvarmning af pools samt til varmt vand til lejligheder og suiter.

For at undgå et unødvendigt varmetab fra de opvarmede pools bliver de desuden dækket til med termotæpper om natten.

Club La Santa ønsker fortsat at blive bedre til at udnytte de ressourcer, der er til rådighed, og derfor er der fokus på genbrug og på at reducere forbrug på centrale områder. Følgende tiltag er foretaget:

- For at reducere energiforbruget er over 90% af nye el-pærer på Club La Santa LED-pærer. Derudover sørger et system for, at lys i alle udendørs grønne områder kun er tændt i bestemte perioder af døgnet.
- Vandet på Club La Santa går gennem et større kredsløb, hvor det genanvendes af flere omgange. Vandet fra svømmebassinerne genbruges således i toiletter og urinaler. Derudover sendes spildevand fra hotellet til det lokale rensningsanlæg, hvorfra det rensede vand kommer retur og genanvendes til vanding af grønne områder.
- Al affald på Club La Santa genanvendes og sorteres i restaffald, glas, pap og papir, metal og plastic. Det er også muligt for gæsterne at sortere plastik, metal, papir og restaffald. Affaldet lagres i separate beholdere, før det sendes videre.
- Club La Santa er bygget med respekt og beundring for den omkringliggende natur og miljøet.
- Hver uge arrangeres Green Walks, hvor der sammen med gæsterne samles affald op rundt om på resortet og i lagunen. Derudover udsendes miljøguides i forbindelse med forskellige races, med retningslinjer og gode råd til at passe på den unikke natur og biodiversitet, der findes i området.
- Der nås længst ved at samarbejde med andre. Derfor indgår Club La Santa i både lokale og internationale sammenslutninger, der sammen arbejder for en mere bæredygtig fremtid. Der samarbejdes med bl.a. følgende: Lanzarote Turistforening, Hotelsammenslutningen på Lanzarote og Erhvervsorganisationen på Kanarieøerne.

Sociale og personaleforhold

Koncernen værdsætter sine medarbejdere og ønsker at hjælpe disse med at vokse professionelt. Der tages en proaktiv tilgang, og der ydes hjælp til medarbejderne med at udvikle færdigheder, kompetencer og karrierer via jobspecifikke interne læringsprogrammer - uanset den ansattes rolle.

Mennesker er kernen i forretningen, og et gnidningsløst samarbejde på tværs af alle afdelinger er en væsentlig konkurrencefordel på vejen til succes: den eneste måde at levere en førsteklasses oplevelse til gæsterne er ved at sikre, at medarbejderne også har en god oplevelse, mens de arbejder hos Club La Santa.

Vi sikrer, at vores medarbejdere:

- Udvikles professionelt gennem egne, brandede og omhyggeligt skræddersyede kurser i kommunikation, konflikthåndtering og ledelse.
- Deltager i gruppesessioner, en-til-en coaching og digitale kurser for at fremme et arbejdsmiljø med kontinuerlig læring.
- Får bistand af et støttende team og en leder, som vil sikre, at medarbejderen har ressourcerne til at få succes.
- Har mulighed for at benytte de samme faciliteter og træningstilbud som gæsterne.
- Sikres sammenhold og fællesskab gennem årlige sommer- og julefester, som skal give medarbejderne den perfekte mulighed for at slappe af og have det sjovt med kollegerne.

Der ønskes således en arbejdsplads, hvor der er lige mulighed for de forskellige køn. Ved udgangen af regnskabsåret 2023/24 var der i koncernens spanske datterselskab i alt beskæftiget 515 personer, hvoraf 278 (54%) var kvinder, mens 237 (46%) var mænd.

Det ønskes, at medarbejdernes jobtilfredshed og trivsel er høj, og derfor arbejdes der løbende med efteruddannelse af samtlige medarbejderkategorier for derigennem at øge jobtilfredsheden og trivslen.

Endelig arbejdes der målrettet på reduktion af sygefravær og årsager forbundet hermed, lige som der er fokus på mulighederne for intern jobrotation.

Respekt for menneskerettigheder

Selskabet anerkender, at der i samfundet er en generel risiko for manglende respekt for menneskerettigheder, og at der i en koncern med over 500 medarbejdere er en risiko for at enkelte ansatte kan føle sig dårligt behandlet. Ledelsen har dog ikke identificeret væsentlige virksomhedsspecifikke risici på dette område.

Ingen former for forskelsbehandling, racisme, sexisme, børnearbejde og mobning tolereres. Der er i den forbindelse nedsat et udvalg bestående af repræsentanter fra selskabet, herunder blandt tillidsrepræsentanter.

Samtidig tolereres alle former for etnisk forskellighed, forskellig social status, religiøs opfattelse, sexuel orientering, handicaps samt politiske holdninger.

Vi er af den overbevisning, at alle ansatte skal behandles med respekt og værdighed.

Selskabet har i overensstemmelse med lovgivning i Spanien indført en whistleblowerordning på Lanzarote, hvorefter de ansatte i det spanske datterselskab kan foretage indberetninger af alvorlige lovovertrædelser og overtrædelser af EU-retten. Whistleblowerordningen er med til at sikre opmærksomhed omkring medarbejdernes forhold i overensstemmelse med FN's retningslinjer om erhvervsliv og menneskerettigheder.

Der har i årets løb været mindre sager, der er blevet løst, og som fremadrettet danner basis for yderligere tiltag for at udgå sådanne. Vores målsætning er, at vi har 0 sager, som vedrører krænkelser af menneskerettigheder.

Anti-korruption og bestikkelse

Selskabet anerkender, at der i samfundet er en generel risiko for, at korruption og bestikkelse kan forekomme. Ledelsen har dog ikke identificeret virksomhedsspecifikke risici på dette område.

Selskabet har "nul-tolerance" over for korruption og alle former for kriminel adfærd. Samtidig forventes vores leverandører at overholde tilsvarende internationale og nationale lovgivninger og retningslinjer vedrørende bestikkelse og korruption.

Vi har i regnskabsåret ikke fået kendskab til sager der vedrører korruption eller bestikkelse, hverken internt eller blandt vores leverandører og samarbejdspartnere, og det er vores helt klare målsætning, at vi på ingen måde vil kunne relateres til sager der vedrører korruption eller bestikkelse.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Selskabet anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at virksomheden anskues fra forskellige vinkler. Ved ansættelse lægges derfor vægt på at inddrage kvalificerede kandidater af begge køn.

	31.10.24	31.10.23	31.10.22	31.10.21	31.10.20
Antal medlemmer	7	7	7	7	7
Underrepræsenteret køn i %	29%	29%	29%	29%	29%

Ligelig fordeling af køn

Selskabets bestyrelse består af 2 kvinder (29%) og 5 mænd (71%), som det også fremgår af oversigten ovenfor, og målet om en ligelig kønsfordeling er således opfyldt. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

	31.10.24	31.10.23	31.10.22	31.10.21	31.10.20
Antal ledere	1	1	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Undtaget fra pligt til at opstille måltal grundet færre end 3 personer på øvrige ledelsesniveauer

Selskabets øvrige ledelsesniveauer består af 1 leder, som er selskabets direktør. Da selskabets øvrige ledelsesniveauer ligger under det lovbestemte minimum på 3 ledere, giver dette ikke anledning til at redegøre for kønsfordelingen på de øvrige ledelsesniveauer. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer på de øvrige ledelsesniveauer og andelen af det underrepræsenterede køn, jf. oversigten ovenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Der opbevares flere typer oplysninger om kunder og medarbejdere, og det er vigtigt, at der hersker tillid til, at disse data behandles med den nødvendige respekt og sikkerhed.

Selskabet A/S af 3.juni 1986 og datterselskaberne Club La Santa A/S, Club La Santa S.A. (Lanzarote) og Club La Santa GmbH (Tyskland) har det overordnede ansvar for dataetikken. Koncernen overfører data mellem de nævnte selskaber til administrative formål samt kundeserviceformål.

For nærmere information om vores datapolitik henvises til hjemmesiden:
https://www.clublasanta.com/da/persondatapolitik

Resultatopgørelse

Note		Koncern 2023/24 t.DKK	Koncern 2022/23 t.DKK	Modervirksomhed 2023/24 t.DKK	Modervirksomhed 2022/23 t.DKK
2	**Nettoomsætning**	**443.418**	**428.740**	**2.975**	**2.915**
	Andre driftsindtægter	39.626	2.329	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-147.241	-141.049	-69	-135
	Andre eksterne omkostninger	-60.772	-61.003	-2.538	-1.790
	Bruttofortjeneste	**275.031**	**229.017**	**368**	**990**
3	Personaleomkostninger	-149.822	-144.330	-9.771	-8.694
	Resultat før af- og nedskrivninger	**125.209**	**84.687**	**-9.403**	**-7.704**
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-27.451	-27.405	-1.613	-1.613
	Resultat af primær drift	**97.758**	**57.282**	**-11.016**	**-9.317**
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	104.595	57.509
6	Andre finansielle indtægter	61.857	23.285	52.547	21.452
7	Andre finansielle omkostninger	-3.497	-4.159	-2.084	-1.279
	Finansielle poster i alt	**58.360**	**19.126**	**155.058**	**77.682**
	Resultat før skat	**156.118**	**76.408**	**144.042**	**68.365**
8	Skat af årets resultat	-13.116	-8.238	-1.040	-195
	Årets resultat	**143.002**	**68.170**	**143.002**	**68.170**
9	Forslag til resultatdisponering				

Balance

AKTIVER

Note		Koncern 31.10.24 t.DKK	Koncern 31.10.23 t.DKK	Modervirksomhed 31.10.24 t.DKK	Modervirksomhed 31.10.23 t.DKK
	Erhvervede rettigheder	2.298	1.448	0	0
10	**Immaterielle anlægsaktiver i alt**	**2.298**	**1.448**	**0**	**0**
	Grunde og bygninger	227.314	239.364	256	263
	Produktionsanlæg og maskiner	88.397	95.084	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.154	6.873	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	6.835	2.312	0	0
11	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**329.700**	**343.633**	**256**	**263**
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	505.445	400.783
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	11.790	12.448	28.420	30.026
13	Deposita	166	121	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**11.956**	**12.569**	**533.865**	**430.809**
	Anlægsaktiver i alt	**343.954**	**357.650**	**534.121**	**431.072**
	Fremstillede varer og handelsvarer	7.587	8.788	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	14	0	0
	Varebeholdninger i alt	**7.587**	**8.802**	**0**	**0**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.304	8.589	0	0
17	Udskudt skatteaktiv	10.704	12.274	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	6.831	4.602	1.483	5.010
	Andre tilgodehavender	8.541	5.434	176	192
14	Periodeafgrænsningsposter	2.904	3.183	21	14
	Tilgodehavender i alt	**45.284**	**34.082**	**1.680**	**5.216**
	Andre værdipapirer og kapitalandele	647.904	507.534	519.363	440.798
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	**647.904**	**507.534**	**519.363**	**440.798**
	Likvide beholdninger	**82.544**	**67.333**	**8.813**	**3.838**
	Omsætningsaktiver i alt	**783.319**	**617.751**	**529.856**	**449.852**
	Aktiver i alt	**1.127.273**	**975.401**	**1.063.977**	**880.924**

Balance

PASSIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.10.24 t.DKK	31.10.23 t.DKK	31.10.24 t.DKK	31.10.23 t.DKK
15	Selskabskapital	20.000	20.000	20.000	20.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	348.435	244.473
	Reserve for valutakursreguleringer	540	761	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	0	3.368	0	0
	Øvrige reserver	10.126	10.132	0	0
	Overført resultat	904.432	783.468	566.663	553.256
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000	0	25.000	0
	Egenkapital i alt	**960.098**	**817.729**	**960.098**	**817.729**
16	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.689	1.718	0	0
17	Hensættelser til udskudt skat	6.342	4.069	6.235	4.179
	Hensatte forpligtelser i alt	**8.031**	**5.787**	**6.235**	**4.179**
18	Gæld til kreditinstitutter	33.378	40.070	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**33.378**	**40.070**	**0**	**0**
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.668	6.672	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	84.523	69.564	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.759	15.289	581	569
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	96.089	56.779
	Selskabsskat	2.727	144	0	0
	Anden gæld	18.089	20.146	974	1.668
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**125.766**	**111.815**	**97.644**	**59.016**
	Gældsforpligtelser i alt	**159.144**	**151.885**	**97.644**	**59.016**
	Passiver i alt	**1.127.273**	**975.401**	**1.063.977**	**880.924**

19 Oplysninger om dagsværdi
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 01.11.23 - 31.10.24							
Saldo pr. 01.11.23	20.000	0	761	3.368	10.132	783.468	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-221	0	-6	1	0
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	0	-2.961	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-543	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	136	0	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	0	0	2.961	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	0	118.002	25.000
Saldo pr. 31.10.24	20.000	0	540	0	10.126	904.432	25.000
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.11.23 - 31.10.24							
Saldo pr. 01.11.23	20.000	244.473	0	0	0	553.256	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-226	0	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-407	0	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	104.595	0	0	0	13.407	25.000
Saldo pr. 31.10.24	20.000	348.435	0	0	0	566.663	25.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		Koncern 2023/24 t.DKK	Koncern 2022/23 t.DKK
	Årets resultat	**143.002**	**68.170**
23	Reguleringer	-18.680	16.566
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger	1.215	-3.511
	Tilgodehavender	-10.543	-450
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.530	1.063
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	12.902	4.438
	Pengestrømme fra driften før finansielle poster	**126.366**	**86.276**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	59.985	13.126
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.497	-3.947
	Betalt selskabsskat	-8.669	-848
	Pengestrømme fra driften	**174.185**	**94.607**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-521	-258
	Køb af materielle anlægsaktiver	-13.483	-9.416
	Salg af materielle anlægsaktiver	270	190
	Modtaget udbytte	1.872	9.948
	Udlån	-45	-11
	Pengestrømme fra investeringer	**-11.907**	**453**
	Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-6.697	-21.537
	Pengestrømme fra finansiering	**-6.697**	**-21.537**
	Årets samlede pengestrømme	**155.581**	**73.523**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	67.333	62.907
	Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	507.534	438.437
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**730.448**	**574.867**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	82.544	67.333
	Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	647.904	507.534
	I alt	**730.448**	**574.867**

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

		Koncern		Modervirksomhed	
Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	38.991	0	0	0

2. 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.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:				
Hotel og rejser mv.	315.033	305.195	2.975	2.915
Restauranter mv.	59.514	58.999	0	0
Forretninger mv.	40.629	38.976	0	0
Sport og events mv.	24.853	22.736	0	0
Øvrige aktiviteter	3.389	2.835	0	0
I alt	443.418	428.741	2.975	2.915
Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:				
Danmark	185.289	179.009	145	85
Spanien	221.572	213.916	2.830	2.830
Tyskland	36.557	35.816	0	0
I alt	443.418	428.741	2.975	2.915

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK

3. Personaleomkostninger

Lønninger	116.343	111.408	9.722	8.642
Pensioner	567	571	0	0
Andre omkostninger til social sikring	26.604	25.619	6	5
Andre personaleomkostninger	6.308	6.732	43	47
I alt	149.822	144.330	9.771	8.694
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	538	531	2	2

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	9.281	8.291	9.281	8.291

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er vederlag til direktion og bestyrelse sammendraget for 2023/24 og 2022/23, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	329	316	142	193
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	295	294	0	0
Skatterådgivning	968	771	279	165
Andre ydelser	595	474	264	303
I alt	2.187	1.855	685	661

Af koncernens samlede honorar vedrører t.DKK 1.292 (2022/23 t.DKK 967) Deloitte i Spanien. Resten vedrører moderselskabets revisor.

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	104.595	57.509

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK

6. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	541	662
Øvrige finansielle indtægter	61.857	23.285	52.006	20.790
I alt	61.857	23.285	52.547	21.452

7. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.082	832
Øvrige finansielle omkostninger	3.497	4.159	2	447
I alt	3.497	4.159	2.084	1.279

8. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	9.255	1.048	-1.016	-2.750
Årets regulering af udskudt skat	3.861	7.157	2.056	2.945
Regulering af skat fra tidligere år	0	33	0	0
I alt	13.116	8.238	1.040	195

9. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	104.595	57.509
Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000	0	25.000	0
Overført resultat	118.002	68.170	13.407	10.661
I alt	143.002	68.170	143.002	68.170

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklings-projekter	Erhvervede rettigheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.11.23	2.350	5.204
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-3
Tilgang i året	0	521
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.101
Kostpris pr. 31.10.24	2.350	6.823
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.23	-2.350	-3.756
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	3
Afskrivninger i året	0	-772
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.24	-2.350	-4.525
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	0	2.298

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. 01.11.23	325.449	301.631	39.270	2.234
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-167	-156	-24	-1
Tilgang i året	0	2.424	3.345	7.714
Afgang i året	0	0	-550	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-5.795	7.806	0	-3.112
Kostpris pr. 31.10.24	319.487	311.705	42.041	6.835
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.23	-86.085	-206.547	-32.397	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	31	99	20	0
Afskrivninger i året	-6.119	-16.860	-2.867	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	357	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.24	-92.173	-223.308	-34.887	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	227.314	88.397	7.154	6.835
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.11.23	337	0	0	0
Kostpris pr. 31.10.24	337	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.23	-74	0	0	0
Afskrivninger i året	-7	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.24	-81	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	256	0	0	0

12. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.11.23	0	31.500
Kostpris pr. 31.10.24	0	31.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.23	0	-19.052
Nedskrivninger i året	0	-658
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.24	0	-19.710
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	0	11.790
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.11.23	156.310	134.166
Tilgang i året	700	0
Kostpris pr. 31.10.24	157.010	134.166
Opskrivninger pr. 01.11.23	244.473	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-226	0
Årets resultat fra kapitalandele	102.989	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-407	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	1.606	0
Opskrivninger pr. 31.10.24	348.435	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.23	0	-104.140
Nedskrivninger i året	0	-1.606
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.24	0	-105.746
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	505.445	28.420

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%	45.596	15.308	45.596
ApS af 1. april 2021, Gentofte	100%	708	-340	708
Club La Santa Ltd., Middlesex, England	100%	430	0	430
Club La Santa Reisen GmbH, Hamborg, Tyskland	100%	7.726	1.089	7.726
Club La Santa S.A., Tinajo, Spanien	100%	452.918	88.042	451.372

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.11.23	121
Tilgang i året	45
Kostpris pr. 31.10.24	166
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	166

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.10.24 t.DKK	31.10.23 t.DKK	31.10.24 t.DKK	31.10.23 t.DKK

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte flyomkostninger mv.	1.815	2.328	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	1.089	855	21	14
I alt	2.904	3.183	21	14

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	1.000	20.000

16. 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 pensionsselskab. Årets ændringer i den ydelsesbaserede pensionsforpligtelse er indregnet i resultatopgørelsen med t.DKK 0. Øvrige pensionsordninger er bidragsbaserede, hvor pensionsforpligtelsen indbetales løbende i takt med medarbejdernes optjening af retten til pensionsydelser. Pensionsforpligtelsen påhviler det enkelte pensionsselskab, og koncernen har ingen forpligtelser over for medarbejderne, når de forlader koncernen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.10.24 t.DKK	31.10.23 t.DKK	31.10.24 t.DKK	31.10.23 t.DKK

17. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.11.23	8.205	15.437	-4.179	-1.234
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-3.836	-7.156	-2.056	-2.945
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	-75	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.10.24	4.369	8.206	-6.235	-4.179

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	10.704	12.274	0	0
Hensættelser til udskudt skat	-6.335	-4.069	-6.235	-4.179
I alt	4.369	8.205	-6.235	-4.179

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-65	-83	0	0
Materielle anlægsaktiver	264	953	18	17
Finansielle anlægsaktiver	-6.252	-6.606	-6.252	-6.606
Hensatte forpligtelser	0	114	0	0
Skattemæssige underskud	10.422	13.827	0	2.410
I alt	4.369	8.205	-6.234	-4.179

17. Udskudt skat - fortsat -

Koncernen har pr. 31.10.24 et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv i Spanien på t.DKK 50.495, som primært kan henføres til fremførbare investeringsfradrag. Størstedelen heraf udløber den 31.10.29.

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.10.24	Gæld i alt 31.10.23
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	6.668	6.648	40.046	46.742
I alt	6.668	6.648	40.046	46.742

19. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.10.24	588.546	59.358
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	44.624	8.726
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 31.10.24	460.005	59.358
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	37.805	8.726

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.

20. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med samlede forpligtelser på t.DKK 363.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garantier overfor rejsegarantiordninger på i alt t.DKK 6.319.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har tegnet kapitalandele i investerings-kommanditselskaber for i alt t.DKK 103.331. Den samlede resthæftelse udgør på balancedagen t.DKK 28.761.

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 25% af det foretagne fradrag. Anlægsinvesteringer, der endnu ikke har overskredet 5 års perioden udgør i alt t.DKK 79.484, og foretagne fradrag, hvorpå der endnu ikke er foretaget investering, udgør t.DKK 64.081.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med samlede forpligtelser på i alt t.DKK 154.

Kautionsforpligtelser

Til sikkerhed for datterselskabet Club La Santa S.A.'s gæld til kreditistitutter, t.DKK 40.046, 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 344.397.

Til sikkerhed for datterselskabet Club La Santa S.A.'s gæld til kreditinstitutter, t.DKK 40.046, har selskabet desuden deponeret andre værdipapirer til en værdi af t.DKK 130.296.

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 18.662.

20. Eventualforpligtelser - fortsat -

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 103.331. Den samlede resthæftelse udgør på balancedagen t.DKK 28.761.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for t.DKK 5.200 af koncernens garantier overfor rejsegarantiordninger på i alt t.DKK 6.319, har koncernen deponeret værdipapirer og likvider til en værdi af t.DKK 6.362.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.DKK 40.046, har koncernen deponeret værdipapirer til en værdi af t.DKK 130.296.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter, t.DKK 0, samt datterselskabet Club La Santa S.A.'s gæld til kreditinstitutter, t.DKK 40.046, har selskabet deponeret værdipapirer til en værdi af t.DKK 130.296.

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 3. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK

23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	27.451	27.405
Finansielle indtægter	-61.857	-23.285
Finansielle omkostninger	3.498	4.159
Skat af årets resultat	13.117	8.238
Øvrige reguleringer	-889	49
I alt	-18.680	16.566

24. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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 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, samt tilskud.

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	Restværdi, 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.

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 salgsomkostninger 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 kapitalandelene. 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 kapitalandelene 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

24. 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.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

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 og kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko.

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