

Club La Santa A/S

Passagerterminalen 10, 7190 Billund
CVR-nr. 16 17 42 97

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.03.22

Jørgen Krauw
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

Club La Santa A/S
Passagerterminalen 10
7190 Billund

Hjemsted: Billund
CVR-nr.: 16 17 42 97
Regnskabsår: 01.11 - 31.10

Direktion

Frederik Sohns

Bestyrelse

Jørgen Krauw
Rune Søren Eilif Knude
Kræn Jens Knude

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S

Modervirksomhed

A/S af 3. juni 1986, Gentofte

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21 for Club La Santa A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og 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.

Billund, den 16. marts 2022

Direktionen

Frederik Sohns

Bestyrelsen

Jørgen Krauw
Formand

Rune Søren Eilif Knude

Kræn Jens Knude

Til kapitalejeren i Club La Santa A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Club La Santa A/S for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 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

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	72.119	54.667	140.616	144.117	135.075
Indeks	53	40	104	107	100
Resultat af primær drift	7.248	-3.291	14.002	18.434	15.720
Indeks	46	-21	89	117	100
Finansielle poster i alt	3.055	-2.741	2.779	1.596	3.572
Indeks	86	-77	78	45	100
Årets resultat	8.031	-4.709	13.086	15.619	15.045
Indeks	53	-31	87	104	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	81.745	55.253	91.296	92.992	108.090
Indeks	76	51	84	86	100
Egenkapital	23.648	15.616	43.325	45.250	59.621
Indeks	40	26	73	76	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	9.190	-12.920	13.150	14.354	23.259
Investeringer	-311	-550	9.500	44.600	2.800
Finansiering	0	-23.000	-15.000	-30.000	0
Årets pengestrømme	8.879	-36.470	7.650	28.954	26.059

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	41%	-16%	30%	30%	29%
Overskudsgrad	10%	-6%	10%	13%	12%
Aktivernes omsætningshastighed	1,1	0,7	1,5	1,4	1,4
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	29%	28%	47%	49%	55%

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

Selskabets aktiviteter består i at organisere rejser til Club La Santa, Lanzarote, Spanien for timeshareejere og turister.

Usædvanlige forhold

Selskabets drift og likviditet har i perioden november 2020 - maj 2021 været negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19), da rejsebranchen reelt har været lukket ned på grund af 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 8.031 mod t.DKK -4.709 for tiden 01.11.19 - 31.10.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 23.648.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget et mindre tilskud til dækning af faste omkostninger.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende til trods for nedlukningen i starten af regnskabsperioden.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21 var et negativt resultat, men ophør af rejserestriktioner i maj har gjort, at selskabet kommer positivt ud af regnskabsåret.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i for det kommende år, men er afhængig af, at branchen ikke pålægges rejserestriktioner.

Finansielle risici*Prisrisici*

Selskabet anses ikke for at være udsat for særlige risici ud over de for branchen almindeligt forekommende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Ledelsen vurderer, at selskabets finansielle situation og likviditetsberedskab er tilstrækkelig, også såfremt der skulle komme rejserestriktioner.

Resultatopgørelse

Note		2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
	Nettoomsætning	72.119	54.667
	Andre driftsindtægter	812	516
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-55.819	-49.387
	Andre eksterne omkostninger	-3.487	-4.020
	Bruttofortjeneste	13.625	1.776
3	Personaleomkostninger	-6.184	-4.956
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.441	-3.180
4	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-193	-111
	Resultat af primær drift	7.248	-3.291
5	Finansielle indtægter	3.227	1.325
6	Finansielle omkostninger	-172	-4.066
	Finansielle poster i alt	3.055	-2.741
	Resultat før skat	10.303	-6.032
7	Skat af årets resultat	-2.272	1.323
	Årets resultat	8.031	-4.709
8	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.10.21	31.10.20
Note		t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	311	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	311	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	587	780
10	Materielle anlægsaktiver i alt	587	780
11	Deposita	91	91
	Finansielle anlægsaktiver i alt	91	91
	Anlægsaktiver i alt	989	871
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	18.138	17
	Udskudt skatteaktiv	19	1.422
	Tilgodehavende selskabsskat	0	138
	Andre tilgodehavender	704	1.271
13	Periodeafgrænsningsposter	1.761	279
	Tilgodehavender i alt	20.622	3.127
	Andre værdipapirer og kapitalandele	41.077	34.081
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	41.077	34.081
	Likvide beholdninger	19.057	17.174
	Omsætningsaktiver i alt	80.756	54.382
	Aktiver i alt	81.745	55.253

PASSIVER

Note		31.10.21 t.DKK	31.10.20 t.DKK
14	Selskabskapital	700	700
	Overført resultat	22.948	14.916
	Egenkapital i alt	23.648	15.616
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	50.010	37.088
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.068	209
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.534	0
	Selskabsskat	739	0
	Anden gæld	1.746	2.340
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	58.097	39.637
	Gældsforpligtelser i alt	58.097	39.637
	Passiver i alt	81.745	55.253

- 15 Oplysninger om dagsværdi
- 16 Eventualforpligtelser
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.11.20 - 31.10.21		
Saldo pr. 01.11.20	700	14.917
Forslag til resultatdisponering	0	8.031
Saldo pr. 31.10.21	700	22.948

Pengestrømsopgørelse

Note	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
Årets resultat	8.031	-4.709
19 Reguleringer	-590	1.529
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-19.036	1.469
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.859	-1.413
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	15.862	-4.258
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	6.126	-7.382
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.227	1.325
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-172	-4.066
Betalt selskabsskat	9	-2.797
Pengestrømme fra driften	9.190	-12.920
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-311	0
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-550
Pengestrømme fra investeringer	-311	-550
Betalt udbytte	0	-23.000
Pengestrømme fra finansiering	0	-23.000
Årets samlede pengestrømme	8.879	-36.470
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	17.174	12.029
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	34.081	75.696
Likvide beholdninger ved årets slutning	60.134	51.255
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	19.057	17.174
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	41.077	34.081
I alt	60.134	51.255

1. Usædvanlige forhold

Selskabets drift og likviditet har i perioden november 2020 - maj 2021 været negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19), da rejsebranchen reelt har været lukket ned på grund af rejserestriktioner. Omsætningen og indtjeningen har således været væsentligt negativt påvirket.

2. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Ledelsen vurderer, at selskabets finansielle situation og likviditetsberedskab er tilstrækkelig, også såfremt der skulle komme rejserestriktioner.

	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	5.621	4.329
Pensioner	382	285
Andre omkostninger til social sikring	85	62
Andre personaleomkostninger	96	280
I alt	6.184	4.956
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	11	9

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

4. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	193	111
I alt	193	111

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	100	0
Øvrige finansielle indtægter	3.127	1.325
I alt	3.227	1.325

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	23
Øvrige finansielle omkostninger	172	4.043
I alt	172	4.066

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	875	0
Årets regulering af udskudt skat	1.397	-1.323
I alt	2.272	-1.323

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

8. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	8.031	-4.709
I alt	8.031	-4.709

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Tilgang i året	311
Kostpris pr. 31.10.21	311
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	311

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.11.20	967
Kostpris pr. 31.10.21	967
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.20	-187
Afskrivninger i året	-193
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.21	-380
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	587

11. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.11.20	91
Kostpris pr. 31.10.21	91
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	91

	31.10.21 t.DKK	31.10.20 t.DKK
--	-------------------	-------------------

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.11.20	1.422	100
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.403	1.322
Udskudt skatteaktiv pr. 31.10.21	19	1.422

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	19	1.422
---------------------	----	-------

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	42	110
Materielle anlægsaktiver	-23	-30
Skattemæssige underskud	0	1.342
I alt	19	1.422

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte flyomkostninger	1.573	0
Forudbetalt husleje	51	51
Forudbetalte abonnementer	137	228
I alt	1.761	279

14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	700	700

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi pr. 31.10.21	41.077
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.869

16. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restforpligtelse på i alt t.DKK 157, der forfalder til betaling indenfor 1 år.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på DKK 5 mio. overfor Rejsegarantifonden samt vedrørende rejseforsikringer t.DKK 200.

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.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for ovennævnte garantier deponeret omsætningsaktiver til en værdi af t.DKK 6.233.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

A/S af 3. juni 1986, Gentofte	Kapitalejer
KrogagerFonden, Gentofte	Kapitalejer i moderselskabet

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden A/S af 3. juni 1986, Gentofte.

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

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	193	111
Finansielle indtægter	-3.227	-1.325
Finansielle omkostninger	172	4.066
Skat af årets resultat	2.272	-1.323
I alt	-590	1.529

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell 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 og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter betaling af air charter (fly) og hotelomkostninger mv.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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
Erhvervede rettigheder	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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.

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

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***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 eller 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 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 ikke i kostprisen.

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

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 selskabets 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.