

Club La Santa A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.03.25

Jørgen Krauw
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

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-Krogager
Kræn Jens Knude

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

A/S af 3. juni 1986, Gentofte

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24 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. 31.10.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og 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.

Billund, den 21. marts 2025

Direktionen

Frederik Sohns

Bestyrelsen

Jørgen Krauw
Formand

Rune Søren Eilif Knude-
Krogager

Kræn Jens Knude

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

Vi har revideret årsregnskabet for Club La Santa A/S for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 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 regnskabsbrugere 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 lovgivningen.

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 21. marts 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Alsted
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34080

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	185.143	178.924	174.956	72.073	54.667
Indeks	339	327	320	132	100
Resultat af primær drift	12.827	14.713	20.047	7.248	-3.291
Indeks	-390	-447	-609	-220	100
Finansielle poster i alt	6.801	1.992	-4.963	3.055	-2.741
Indeks	-248	-73	181	-111	100
Årets resultat	15.308	12.996	11.644	8.031	-4.709
Indeks	-325	-276	-247	-171	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	112.937	89.245	88.901	81.746	55.253
Indeks	204	162	161	148	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	550
Egenkapital	45.596	30.288	35.292	23.648	15.616
Indeks	292	194	226	151	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	25.367	18.297	9.438	8.530	-14.243
Investeringer	259	1.067	605	349	773
Finansiering	0	-18.000	0	0	-23.000
Årets pengestrømme	25.626	1.364	10.043	8.879	-36.470

Nøgletal

2023/24 2022/23 2021/22 2020/21 2019/20

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	40%	40%	40%	41%	-16%
Overskudsgrad	7%	8%	11%	10%	-6%
Aktivernes omsætningshastighed	1,8	2,0	2,1	1,1	0,7

Soliditet

Soliditetsgrad	40%	34%	40%	29%	28%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.23 - 31.10.24 udviser et resultat på t.DKK 15.308 mod t.DKK 12.996 for tiden 01.11.22 - 31.10.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 45.596.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24 var et positivt resultat på DKK 7 - 12 mio. Det realiserede resultat er bedre end forventningerne, hovedsageligt pga. et bedre afkast af værdipapirerne.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år på DKK 9 - 14 mio.

Finansielle risici

Prisrisici

Selskabet anses ikke at være eksponeret over for særlige risici, ud over de for branchen almindeligt forekomne.

Valutarisici

Selskabet er i mindre grad eksponeret over for valutarisici, da dette hovedsageligt vedrører købstransaktioner i EUR.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
	Nettoomsætning	185.143	178.924
	Andre driftsindtægter	635	418
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-157.486	-149.611
	Andre eksterne omkostninger	-5.534	-5.268
	Bruttofortjeneste	22.758	24.463
1	Personaleomkostninger	-9.370	-9.416
	Resultat før af- og nedskrivninger	13.388	15.047
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-561	-334
	Resultat af primær drift	12.827	14.713
3	Finansielle indtægter	7.431	2.207
	Finansielle omkostninger	-630	-215
	Resultat før skat	19.628	16.705
4	Skat af årets resultat	-4.320	-3.709
	Årets resultat	15.308	12.996
5	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		31.10.24	31.10.23
Note		t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	794	876
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	794	876
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	444	749
7	Materielle anlægsaktiver i alt	444	749
8	Deposita	102	102
	Finansielle anlægsaktiver i alt	102	102
	Anlægsaktiver i alt	1.340	1.727
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	1.596
	Forudbetalinger for varer	0	14
	Varebeholdninger i alt	0	1.610
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.025	11.663
	Andre tilgodehavender	1.563	472
9	Periodeafgrænsningsposter	1.841	2.232
	Tilgodehavender i alt	14.429	14.367
	Andre værdipapirer og kapitalandele	72.949	66.193
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	72.949	66.193
	Likvide beholdninger	24.219	5.348
	Omsætningsaktiver i alt	111.597	87.518
	Aktiver i alt	112.937	89.245

PASSIVER		31.10.24	31.10.23
Note		t.DKK	t.DKK
10	Selskabskapital	700	700
	Overført resultat	35.896	29.588
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000	0
Egenkapital i alt		45.596	30.288
11	Hensættelser til udskudt skat	107	0
Hensatte forpligtelser i alt		107	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	51.761	44.730
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.402	1.906
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.717	5.803
	Selskabsskat	4.162	3.414
	Anden gæld	2.192	3.104
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		67.234	58.957
Gældsforpligtelser i alt		67.234	58.957
Passiver i alt		112.937	89.245

12 Oplysninger om dagsværdi

13 Eventualforpligtelser

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.11.23 - 31.10.24			
Saldo pr. 01.11.23	700	29.588	0
Forslag til resultatdisponering	0	6.308	9.000
Saldo pr. 31.10.24	700	35.896	9.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
Årets resultat	15.308	12.996
16 Reguleringer	-2.098	1.948
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.610	-910
Tilgodehavender	-61	2.385
Leverandører af varer og tjenesteydelser	496	-607
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.033	5.668
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	22.288	21.480
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	7.175	451
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-630	-215
Betalt selskabsskat	-3.466	-3.419
Pengestrømme fra driften	25.367	18.297
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-268	-243
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-556
Salg af materielle anlægsaktiver	270	110
Modtaget udbytte	257	1.756
Pengestrømme fra investeringer	259	1.067
Betalt udbytte	0	-18.000
Pengestrømme fra finansiering	0	-18.000
Årets samlede pengestrømme	25.626	1.364
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.348	11.665
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	66.193	58.512
Likvide beholdninger ved årets slutning	97.167	71.541
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	24.218	5.348
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	72.949	66.193
I alt	97.167	71.541

	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	8.449	8.527
Pensioner	567	497
Andre omkostninger til social sikring	128	102
Andre personaleomkostninger	226	290
I alt	9.370	9.416
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	16	14

2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	349	141
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	212	193
I alt	561	334

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	220	170
Øvrige finansielle indtægter	7.211	2.037
I alt	7.431	2.207

	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.213	3.743
Årets regulering af udskudt skat	107	-67
Regulering af skat fra tidligere år	0	33
I alt	4.320	3.709

5. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000	0
Overført resultat	6.308	12.996
I alt	15.308	12.996

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.11.23	1.016
Tilgang i året	268
Kostpris pr. 31.10.24	1.284
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.23	-141
Afskrivninger i året	-349
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.24	-490
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	794

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.11.23	1.106
Afgang i året	-550
Kostpris pr. 31.10.24	556
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.23	-358
Afskrivninger i året	-111
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	458
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-101
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.24	-112
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	444

8. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.11.23	102
Kostpris pr. 31.10.24	102
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	102

	31.10.24	31.10.23
	t.DKK	t.DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte flyomkostninger	1.291	1.863
Forudbetalt husleje	58	58
Forudbetalte abonnementer	187	137
Øvrige forudbetalinger	26	0
Forudbetalte rejseforsikringer	279	174
I alt	1.841	2.232

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	700	700

	31.10.24 t.DKK	31.10.23 t.DKK
--	-------------------	-------------------

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.11.23	0	67
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	107	-67
Udskudt skat pr. 31.10.24	107	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Hensættelser til udskudt skat	107	0
-------------------------------	-----	---

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	65	83
Materielle anlægsaktiver	42	31
Gældsforpligtelser	0	-114
I alt	107	0

12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi pr. 31.10.24	72.949
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	6.474

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restforpligtelse på t.DKK 175, som forfalder til betalinger indenfor 1 år.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 5.000 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.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for ovennævnte garantier deponeret omsætningsaktiver til en værdi af t.DKK 6.362.

15. 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.

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

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-178	-103
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	561	334
Finansielle indtægter	-7.431	-2.207
Finansielle omkostninger	630	215
Skat af årets resultat	4.320	3.709
I alt	-2.098	1.948

17. 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, varebeholdninger 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre driftsindtægter

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

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.

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

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
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 immaterielle og 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.

17. 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.

17. 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.

Varebeholdninger

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

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Egenkapital

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

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

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 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.