



Hotel Koldingfjord A/S

Fjordvej 154, 6000 Kolding
CVR-nr. 12101899

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.03.2020

Michael Nellemann Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	13
Balance pr. 31.12.2019	14
Egenkapitalopgørelse for 2019	16
Pengestrømsopgørelse for 2019	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hotel Koldingfjord A/S

Fjordvej 154

6000 Kolding

CVR-nr.: 12101899

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Jørgen Michael Klejnstrup, Formand

Grete Christensen, Næstformand

Michael Nellemann Pedersen

Anni Hornum

Lars Pram Olsen

Direktion

Peder Juelsgaard Madsen, Adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Hotel Koldingfjord A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30.03.2020

Direktion

Peder Juelsgaard Madsen

Adm. direktør

Bestyrelse

Jørgen Michael Klejnstrup

Formand

Grete Christensen

Næstformand

Michael Nellemann Pedersen

Anni Hornum

Lars Pram Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hotel Koldingfjord A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Koldingfjord A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 brugerne 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 anvendte 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.
- 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 herudover 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.

København, den 30.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Kronow

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19708

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	61.852	61.489	58.583	60.834	56.315
Bruttoresultat	33.586	32.880	31.695	32.690	29.814
Driftsresultat	1.267	1.123	672	1.392	196
Resultat af finansielle poster	289	59	218	200	136
Årets resultat	1.158	894	668	1.206	273
Balancesum	31.636	28.051	34.325	33.849	30.881
Investeringer i materielle aktiver	3.791	3.986	1.212	1.930	6.887
Egenkapital	21.950	20.792	24.898	24.230	23.024
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	11.176	7.545	5.757	7.882	7.007
Nettorentebærende gæld	(13.996)	(11.987)	(21.092)	(18.561)	(14.429)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	54,30	53,47	54,10	53,74	52,94
EBIT-margin (%)	2,05	1,83	1,15	2,29	0,35
Nettomargin (%)	1,87	1,45	1,14	1,98	0,48
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	10,36	11,85	11,60	15,30	3,90
Finansiell gearing	(0,64)	(0,58)	(0,85)	(0,77)	(0,63)
Egenkapitalforrentning (%)	5,42	3,91	2,72	5,10	1,2
Soliditetsgrad (%)	69,38	74,12	72,54	71,58	74,56

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):

Årets resultat * 100

Gns. investeret kapital inkl. goodwill

Finansiell gearing:

Nettorentebærende gæld

Gns. egenkapital

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hotel Koldingfjord A/S' primære forretningsområde er og vil fortsat være kurser og konferencer. Vi har igen i 2019 oplevet vækst i dette segment. Nye konferencekunder er kommet til, og samtidig nyder vi stor loyalitet blandt vores mange faste konferencekunder.

Hotelllets langsigtede strategi med fokuseret udvikling af medarbejdere, bygninger og produkter er fortsat i 2019.

Udover løbende forbedring af hotelllets konferencefaciliteter er strategien omkring Vedkommende Personlig Service yderligere forstærket gennem udvikling af hotelllets medarbejdere på alle niveauer.

Udover udvikling af konferencefaciliteterne er der igen 2019 foretaget omfattende reovering af hotelllets værelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Hotel Koldingfjord A/S måler den økonomiske udvikling på en række nøgleparametre, og der rapporteres månedligt til selskabets bestyrelse. Andetsteds i denne årsrapport vil kunne findes en nærmere oversigt over hoved- og nøgletal.

Det var målsætningen for 2019, at omsætningen skulle øges i forhold til 2018. Dette blev realiseret med en stigning på 0,6% og der realiseres fortsat positiv udvikling i conferenceomsætningen.

Der blev i første halvår af 2019 gennemført reovering af hotelllets restaurant og cafeområder, yderligere reovering og opgradering af mødelokaler og AV-udstyr samt reovering af 32 værelser i hovedbygningen.

Selskabet har igennem de senere år gennemført væsentlige investeringer, hvilket afspejles i selskabets afskrivninger.

Årets resultat efter afskrivninger og skat er steget i forhold til 2018. I forhold til 2016 henvises til, at huslejen er steget i 2017 som følge af udvidelsen af hotelllets konferencefaciliteter.

Den resultatmæssige udvikling følger den strategi, som er anlagt af hotelllets bestyrelse.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Omsætningen udgør 61,8 mio. kr., og er steget med 0,6% i forhold til 2018. Årets resultat udgør 1,2 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til 2018 på 30%.

Omsætning og årets resultat anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

De gennemførte og planlagte tiltag med fortsat reovering forventes fortsat at bidrage positivt til driften af Hotel Koldingfjord A/S.

Der er planlagt yderligere reoveringer af hotelllets faciliteter i 2020.

Indbookingen for 2020 lå ved årets begyndelse samlet på niveau med samme tidspunkt sidste år. Dog har corona krisen i marts 2020 betydet væsentlige reduktioner i hotelllets samlede omsætning.

Hotel Koldingfjord A/S vil fortsat have en fokuseret indsats på udvikling af kerneprodukterne:

- Afvikling af kurser og konferencer.
- Afvikling af selskaber og fester.
- Udvikling af hotellets forretning indenfor individuelle værelser og a la carte gæster i hotellets restaurant, cafe og bar.

Denne udvikling skabes gennem hotellets medarbejdere og faciliteter. Der vil således fortsat i 2020 være et væsentligt fokus på udvikling af hotellets samlede organisation.

Budget 2020

Selskabets direktion har i november 2019 fremlagt budget for 2020, hvilket er godkendt af selskabets bestyrelse.

Budgettet for 2020 var udtryk for en forventning om fortsat positiv udvikling af Hotel Koldingfjord A/S.

Budgetforudsætningerne for 2020 er væsentligt forandret som følge af coronakrisen i marts 2020.

Videnressourcer

Medarbejderperspektiv

På Hotel Koldingfjord A/S er det en grundholdning, at kun tilfredse og loyale medarbejdere kan skabe værdi for vore gæster. Medarbejderstaben udvikles kontinuerligt og målrettet gennem forskellige undervisningsprogrammer.

I foråret 2019 foretog Hotel Koldingfjord A/S i samarbejde med HORESTA en måling af medarbejdernes tilfredshed og loyalitet (Better Hospitality Workplace).

I 2019 opnåede vi følgende resultater målt på en skala fra 1 til 100:
Social kapital (arbejde baseret på tillid og retfærdighed): 77,5 i 2019
Ledelseskvalitet: 72,1 i 2019

87% af medarbejderne svarede på spørgeskemaet.

Den samlede trivselsanalyse er offentliggjort på www.koldingfjord.dk.

Vi betragter de opnåede resultater som meget tilfredsstillende, og har en målsætning om fastholdelse af niveauet for 2020.

Gæsteperspektiv

Hotel Koldingfjord A/S måler på forskellige måder vores gæsters tilfredshed med den ydelse, vi leverer.

Primærindikatoren er tilfredsheds- og loyalitetstallene fra de spørgeskemaer, som vi udsender til vores kursus- og konferencearrangører.

Hotel Koldingfjord benytter, som en del af vort medlemskab af Foreningen Danske Conferencecentre, systemet Net Promotor Score.

I 2019 opnåede vi følgende resultat målt på en skala fra 1 til 100:

- Net Promotor Score (NPS) for alle hotellets afdelinger: 83 i 2019. Der foreligger ikke tal fra 2018, idet systemet først er fuldt implementeret i 2019.

I alt 650 kunder har besvaret det udsendte spørgeskemaer.

For hotellets individuelle gæster har Hotel Koldingfjord A/S et spørgeskema, som udleveres ved check-in. Alle tilbagemeldinger anvendes i den løbende udvikling af hotellet.

Gæster, der kommer via bl.a. booking.com bliver efter besøget bedt om en evaluering af besøget. Ved udgangen af 2019 opnåede vi en karakter på 9,1 (9,0 ultimo 2018) målt på en skala fra 1 til 10.

For parametrene beliggenhed, komfort, rengøring og personale ligger scoren på 9 eller derover.

Vi betragter de opnåede resultater på gæstetilfredsheden som meget tilfredsstillende, og har en målsætning om minimum en fastholdelse af niveauet for 2019.

Primo 2020 er det blevet offentliggjort at Hotel Koldingfjord er nomineret til hele 3 erhvervspriser. Hotellet var nomineret til titlen som årets virksomhed i Kolding kommune ved Business Koldings årlige Award Show. Herudover er Hotel Koldingfjord nomineret til titlen som Årets Danske Conferencecenter hos Foreningen Danske Conferencecentre og ved Danish Meeting & Event Award 2020 nomineret i kategorien Best Venue - Meeting Design.

Miljømæssige forhold

Bestyrelsen for Hotel Koldingfjord A/S har i 2019 vedtaget en CSR- og Bæredygtighedsstrategi med følgende 4 indsatsområder:

FN 17 verdensmål:

Nærmere herom senere i denne ledelsesberetning.

Det økologiske spisemærke:

Det er målsætningen for 2020, at opnå Det Økologiske Spisemærke i Bronze. Alle kaffeprodukter og husets vine er bl.a. udskiftet med økologiske produkter.

Green Key:

Hotel Koldingfjord er tilsluttet Green Key og udvikler løbende på alle områder af Green Key. Herunder arbejdes bl.a. med beregningsmodel for CO2-belastning.

United Nations Global Compact:

Hotel Koldingfjord er i 2019 blevet optaget i United Nations Global Compact, der løfter 10 principper om Menneskerettigheder, Arbejdstagerrettigheder, Miljø og Antikorruption.

Der vil løbende blive arbejdet med hotellets CSR- og bæredygtighedsstrategi gennem stor medarbejderinvolvering og samarbejde med hotellets gæster og leverandører.

Hotellets medarbejderne har på et fælles arrangement 2. januar 2020 gennemgået alle FN 17 verdensmål og har valgt at arbejde med følgende 4 verdensmål:

- o 3: Sundhed og Trivsel
- o 4: Kvalitetsuddannelse
- o 7: Bæredygtig energi
- o 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Der følges løbende op på afdelingsmål bl.a. gennem workshops for alle medarbejdere.

Energiforbrug:

Hotellets energiforbrug følges månedligt med henblik på at sikre en optimal udnyttelse samt sikre reduktioner, hvor dette ikke forringer gæstekomforten.

Elforbruget er fra 2018 til 2019 faldet med knap 2% i det faktiske forbrug. Dette fald ses som resultatet af en række forskellige tiltag med fokus på hotellets el-installationer, herunder bl.a. ventilationsanlæg og lys-armaturer. Disse tiltag forventes at kunne bidrage til yderligere reduktion i 2020.

Det samlede elforbrug er steget med 1,7% i perioden 2014 – 2019, hvilket tilskrives øget kapacitet og aktivitet. Det gennemsnitlige elforbrug pr. gæst er faldet med 8,9% i forhold til 2014.

Vandforbruget er fra 2018 til 2019 steget med 0,2% i det faktiske forbrug. Det samlede vandforbrug er steget med 12,3% i perioden 2014 - 2019. Det gennemsnitlige vandforbrug pr. gæst ligger på niveau med 2014.

Varmeforbruget er reduceret med 4,7% fra 2018 til 2019 i det faktiske forbrug. Det samlede varmfeforbrug er steget med 13,6% i perioden 2014 - 2019. Det gennemsnitlige varmfeforbrug pr. gæst er steget med 1,7% i perioden 2014 – 2019.

I perioden 2014 - 2019 er det samlede antal roomnights steget med 14,2%.

Anvendelsen af økologiske råvarer vurderes løbende sammen med den samlede prioritering af vores råvarer og leverandører. Ved valg af råvarer fokuseres ikke alene på økologi, men ligeledes på bl.a. dyrevelfærd og anvendelse af flest mulige lokale råvarer for at mindske bl.a. transport. Der er i 2019 anvendt 6,47% økologiske råvarer i hotellets samlede fødevarerproduktion. Det er målsætningen af opnå Det Økologiske Spisemærke i Bronze i løbet af 2020, hvilket kræver min. 30% økologiske råvarer.

For yderligere og løbende opdateringer vedrørende Hotel Koldingfjord A/S henvises til www.koldingfjord.dk og til hotellets direktion.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet forventes at være væsentlig påvirket af Covid 19 der bl.a. har medført at hotellet midlertidigt har måtte nedlukke aktiviteten. Selskabet forsøger at begrænse de negative konsekvenser heraf i videst mulig omfang. Der forventes negativ netto resultat i 2020.

Direktion og bestyrelse har sikret sig likviditets- og kapitalmæssigt grundlag for sikring af fortsat drift på trods af Corona krisen.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Nettoomsætning		61.852.359	61.489.027
Vareforbrug		(7.692.036)	(7.673.135)
Andre eksterne omkostninger		(20.574.007)	(20.935.479)
Bruttoresultat		33.586.316	32.880.413
Personaleomkostninger	2	(29.540.335)	(29.261.959)
Af- og nedskrivninger	3	(2.779.383)	(2.495.366)
Driftsresultat		1.266.598	1.123.088
Andre finansielle indtægter		313.520	146.453
Andre finansielle omkostninger		(24.472)	(87.583)
Resultat før skat		1.555.646	1.181.958
Skat af årets resultat	4	(397.247)	(288.064)
Årets resultat	5	1.158.399	893.894

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.228.154	7.340.802
Indretning af lejede lokaler		4.272.721	3.154.954
Materielle aktiver	6	11.500.875	10.495.756
Anlægsaktiver		11.500.875	10.495.756
Fremstillede varer og handelsvarer		2.590.328	2.305.030
Varebeholdninger		2.590.328	2.305.030
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.835.749	2.166.599
Andre tilgodehavender		1.075.993	841.276
Tilgodehavende selskabsskat		2.288.634	0
Periodeafgrænsningsposter	7	637.339	254.985
Tilgodehavender		5.837.715	3.262.860
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.881.809	7.045.481
Værdipapirer og kapitalandele		7.881.809	7.045.481
Likvide beholdninger		3.825.001	4.941.694
Omsætningsaktiver		20.134.853	17.555.065
Aktiver		31.635.728	28.050.821

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital	8	11.000.000	11.000.000
Overført overskud eller underskud		10.950.092	9.791.693
Egenkapital		21.950.092	20.791.693
Udskudt skat	9	1.560.088	1.384.207
Hensatte forpligtelser		1.560.088	1.384.207
Anden gæld		358.731	0
Langfristede gældsforpligtelser		358.731	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.435.708	864.128
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.435.641	2.425.530
Anden gæld		1.895.468	2.585.263
Kortfristede gældsforpligtelser		7.766.817	5.874.921
Gældsforpligtelser		8.125.548	5.874.921
Passiver		31.635.728	28.050.821
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	13		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	11.000.000	9.791.693	20.791.693
Årets resultat	0	1.158.399	1.158.399
Egenkapital ultimo	11.000.000	10.950.092	21.950.092

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		1.266.598	1.123.088
Af- og nedskrivninger		2.779.383	2.495.365
Ændringer i arbejdskapital	10	1.679.112	(3.852.675)
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.725.093	(234.222)
Modtagne finansielle indtægter		313.520	146.451
Betalte finansielle omkostninger		(24.472)	(87.583)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.510.000)	(69.277)
Andre pengestrømme vedrørende drift		6.205	0
Pengestrømme vedrørende drift		3.510.346	(244.631)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(3.790.709)	(3.985.828)
Salg af immaterielle aktiver		0	194.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.790.709)	(3.791.828)
Udbetalt udbytte		0	(5.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(5.000.000)
Ændring i likvider		(280.363)	(9.036.459)
Likvider primo		11.987.173	21.023.632
Likvider ultimo		11.706.810	11.987.173
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.825.001	4.941.694
Værdipapirer		7.881.809	7.045.481
Likvider ultimo		11.706.810	11.987.175

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	26.821.707	26.554.709
Pensioner	2.152.054	2.158.668
Andre omkostninger til social sikring	183.116	182.652
Andre personaleomkostninger	383.458	365.930
	29.540.335	29.261.959
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	80

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019	2018
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.989.331	1.795.811
	1.989.331	1.795.811

3 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	2.785.590	2.580.366
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(6.207)	(85.000)
	2.779.383	2.495.366

4 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Aktuel skat	221.366	0
Ændring af udskudt skat	175.881	288.064
	397.247	288.064

5 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Overført resultat	1.158.399	893.894
	1.158.399	893.894

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	25.962.650	31.500.197
Tilgange	1.930.055	1.860.654
Kostpris ultimo	27.892.705	33.360.851
Af- og nedskrivninger primo	(18.621.847)	(28.345.243)
Årets afskrivninger	(2.042.704)	(742.887)
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.664.551)	(29.088.130)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.228.154	4.272.721

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører primært forudbetalte abonnementer

8 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A aktier	1.000	1000	1.000.000
B Aktier	10.000	1000	10.000.000
	11.000		11.000.000

9 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Materielle aktiver	1.560.568	1.428.869
Hensatte forpligtelser	(16.775)	(25.300)
Forpligtelser	16.295	0
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(19.362)
Udskudt skat i alt	1.560.088	1.384.207

	2019	2018
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.384.207	1.096.143
Indregnet i resultatopgørelsen	175.881	288.064
Ultimo	1.560.088	1.384.207

10 Ændring i arbejdskapital

	2019	2018
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(285.298)	(288.933)
Ændring i tilgodehavender	285.359	(1.171.876)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.679.051	(2.391.866)
	1.679.112	(3.852.675)

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019	2018
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	18.987.500	25.672.500

Selskabet har indgået en lejekontrakt om leje af en ejendom omfattende hotel samt kursus- og konferencecenter. Parterne har i 2018 indgået aftale om tillæg til den oprindelige aftale. Tillægget medfører, at aftalen tidligst kan opsiges af lejer med virkning fra den 30.06.2022. Den årlige husleje udgør 7.595 t.kr

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Hotel Koldingfjord A/S:

- Dansk Sygeplejeråd, Sankt Annæ Plads 30, 1008 København K.
- Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup.

13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når leve-ring og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter,

herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Balancen

Materielle aktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-8 år

Indretning af lejede lokaler

5-8 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som en korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Modtagne forudbetalinger fra kunder måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviditeter ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og køb af egne aktier.

Likviditeter omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fra-drag af kortfristet bankgæld.