

**Musholmfonden**  
Kongsvang Allé 23  
8000 Aarhus  
CVR-nr. 17772104

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på fondens generalforsamling, den 27.04.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Annette Sylvest Nielsen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Musholmfonden  
Kongsvang Allé 23  
8000 Aarhus

CVR-nr.: 17772104

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Bestyrelse

Annette Sylvest Nielsen, formand  
Bue Bjørn Overgård Andersen, næstformand  
Flemming Anker Christensen  
Preben Nesager-Hansen  
Anette Borg  
Janus Tarp  
Torben Madsen

### Direktion

Henrik Ib Jørgensen, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Musholmfonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Aarhus, den 27.04.2017

### Direktion

Henrik Ib Jørgensen  
direktør

### Bestyrelse

Annette Sylvest Nielsen  
formand

Bue Bjørn Overgård Andersen  
næstformand

Flemming Anker Christensen

Preben Nesager-Hansen

Anette Borg

Janus Tarp

Torben Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til bestyrelsen i Musholmfonden

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Musholmfonden for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 fonden 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 fondens 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 fonden, 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 fondens 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 fondens 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 fonden 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 bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 27.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jakob Boutrup Ditlevsen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Musholmfonden har til formål at skabe gode og attraktive ferieoplevelser for mennesker med handicap. Der har i regnskabsåret 2016 været afholdt aktiviteter inden for ovenstående formål på feriecentret Musholm ferie, sport & konference.

Den store udvidelse af Musholm er afsluttet og fuldt finansieret med støtte fra Arbejdsmarkedets Feriefond og eksterne bidragydere. Det er bestyrelsens mål at udvikle den socialøkonomiske virksomhed på centret til en bæredygtig forretning.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsresultatet for 2016 viser et resultat på ÷2,26 mio.kr., hvilket er 21,5 mio.kr. dårligere end resultatet i 2015.

Den store afvigelse skyldes imidlertid, at der er i 2015 er indtægtsført 19,8 mio.kr. af bidragene til udvidelsen af Musholm. Ser man bort fra de ekstraordinære indtægter og bidrag, var resultatet i 2015 ÷2,8 mio.kr., hvorfor en sammenligning af 2015 og 2016 viser en fremgang på 0,6 mio.kr.

Det betyder også, at resultatet af den primære drift udviser et beskedent underskud på knap 0,3 mio.kr. mod ÷1,1 mio.kr. i 2015. Musholm er således til trods for store investeringer i bygninger, organisation og markedsføring allerede tilbage på det niveau, man har ligget stabilt på i mange år, men vi kan nu supplere beretningen med betydeligt mere lovende fremtidsudsigter.

Den positive udvikling skyldes først og fremmest en betydelig vækst i omsætningen i forhold til tidligere år på næsten 50% i første hele regnskabsår efter indvielsen af de nye faciliteter. Væksten ligger over den forretningsplan, som udbygningsprojektet hviler på, og vi har allerede nu et meget fornuftigt og lovende niveau af forhåndsreservationer for 2017. Vi forventer således at præstere et positivt resultat af den primære drift i det kommende regnskabsår.

Bestyrelse og ledelse noterer med glæde, at vi har realiseret vores økonomiske målsætninger i 2016, og vi kan ud over en fornuftig økonomisk udvikling glæde os over, at Musholm i december 2016 modtog The International Association of Universal Designs Grand Award for stedets værdibaserede og inkluderende tilgang til tilgængelighed.

Bestyrelsen finder på den baggrund resultatet særdeles tilfredsstillende.

### Aktiviteter

Musholm realiserede i det forgangne år 7.328 udlejningsdøgn, svarende til en belægningsprocent på knap 47. Det er bedre end gennemsnittet af mindre provinshoteller i Danmark.

Muskelsvindfonden og Rehabiliteringscenter er fortsat Musholms største kunder. Ud af 7.328 realiserede udlejningsdøgn tegner Muskelsvindfonden sig for 2.100, hvilket svarer til knap 29% af den samlede aktivitet. Men selv om antallet af døgn er på niveau med de seneste ti år, er Muskelsvindfondens andel af den samlede aktivitet allerede nu væsentligt lavere end tidligere, hvilket er en klar dokumentation af, at man omsider er lykkedes med den strategiske målsætning om at få andre grupper af mennesker med handicap til at benytte Musholm som feriested.



## Ledelsesberetning

Det faktum understreges yderligere af, at de private feriegæster fortsætter fremgangen for syvende år i træk og tegner sig nu for 1.752 døgn, hvilket svarer til en fremgang på over 30%.

Det er omsider lykkedes at knække kurven for institutioner og bosteder, der er den tredje brugergruppe blandt mennesker med funktionsnedsættelser. Efter flere års tilbagegang i dette segment, som primært skyldes offentlige besparelser og ringere mulighed for at medtage hjælp under ferie, er aktiviteten steget fra 971 døgn i 2015 til 1.250 i 2016, svarende til en fremgang på 29%.

Udvidelsen med restaurant og sportsfaciliteter har tiltrukket helt nye kunder til Musholm. Parasportsudøvere inden for kørestolsrugby, kørestolsfodbold, kørestolsdans, electric wheelchair hockey og powerchairhockey har gennemført både stævner, træningsferielejre og opvisningskampe for nye potentielle udøvere. De mange nye produkter og muligheder har også medført massiv fremgang blandt gæster fra andre handicaporganisationer end Muskelsvindfonden.

Samlet set udgør mennesker med handicap, deres pårørende og organisationer ca. 78% af Musholms årlige aktivitet, mens 16% er konferencegæster, som primært benytter centret i ydersæsonerne. Den gruppe domineres især af gæster fra civilsamfundsorganisationer og andre humanitære foreninger, mens den offentlige sektor og det private erhvervsliv udgør en mindre del.

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets underskud på 2.261 t.kr. overført til disponible midler.

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>6.754.992</b>	<b>25.121.601</b>
Personaleomkostninger	2	(6.799.423)	(4.294.722)
Af- og nedskrivninger		<u>(2.034.284)</u>	<u>(1.214.409)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2.078.715)</b>	<b>19.612.470</b>
Andre finansielle indtægter		0	7.395
Andre finansielle omkostninger		<u>(182.453)</u>	<u>(399.959)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.261.168)</b>	<b>19.219.906</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>(2.261.168)</b>	<b>19.219.906</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Henlagt til fremtidige uddelinger		<u>(2.261.168)</u>	<u>19.219.906</u>
		<b>(2.261.168)</b>	<b>19.219.906</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		176.095.794	176.260.252
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.718.813	6.503.039
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b><u>181.814.607</u></b>	<b><u>182.763.291</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>181.814.607</u></b>	<b><u>182.763.291</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		156.078	77.812
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>156.078</u></b>	<b><u>77.812</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		485.776	498.275
Andre tilgodehavender		49.768	3.804
Periodeafgrænsningsposter		97.203	45.541
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>632.747</u></b>	<b><u>547.620</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>242.374</u></b>	<b><u>998.496</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>1.031.199</u></b>	<b><u>1.623.928</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>182.845.806</u></b>	<b><u>184.387.219</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		9.400.000	9.400.000
Henlagt til uddelinger		18.053.288	20.314.456
<b>Egenkapital</b>		<b>27.453.288</b>	<b>29.714.456</b>
Andre hensatte forpligtelser	4	1.000.000	1.000.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		5.735.549	6.127.715
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		134.528.600	130.149.862
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>140.264.149</b>	<b>136.277.577</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	397.818	389.579
Leverandører af varer og tjenesteydelser		498.586	1.406.499
Anden gæld	6	13.231.965	15.599.108
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>14.128.369</b>	<b>17.395.186</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>154.392.518</b>	<b>153.672.763</b>
<b>Passiver</b>		<b>182.845.806</b>	<b>184.387.219</b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Henlagt til uddelinger kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	9.400.000	20.314.456	29.714.456
Årets resultat	0	(2.261.168)	(2.261.168)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>9.400.000</b>	<b>18.053.288</b>	<b>27.453.288</b>

## Noter

### 1. Bruttofortjeneste

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>7.891.194</b>	<b>4.853.894</b>	<b>3.646.187</b>	<b>2.619.786</b>	<b>2.753.988</b>
Andre eksterne faste omkostninger	(1.136.202)	(1.032.292)	(1.087.855)	(432.682)	(551.292)
Personaleomkostninger	(6.799.423)	(4.294.722)	(2.092.681)	(2.668.707)	(2.241.210)
Finansiering	(182.453)	(392.564)	(167.612)	(190.238)	(239.787)
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>(226.884)</b>	<b>(865.684)</b>	<b>298.039</b>	<b>(671.841)</b>	<b>(278.301)</b>
Afskrivninger	(2.034.284)	(1.214.409)	(831.427)	(837.527)	(846.772)
<b>Årets resultat før skat</b>	<b>(2.261.168)</b>	<b>(2.080.093)</b>	<b>(533.388)</b>	<b>(1.509.368)</b>	<b>(1.125.073)</b>

Ovenfor er fondens resultatopgørelse vist i en lidt anden opstillingsrækkefølge end den opstilling, der fremgår tidligere i årsrapporten. Baggrunden herfor er, at fonden skal følge skemakravet i årsregnskabsloven, mens ovenstående opstilling svarer mere til den løbende økonomirapportering, bestyrelsen får, og de driftsvilkår, centret opererer på.

Det har siden etableringen været et vilkår for fonden - og kendt for fondens bidragsydere - at fonden ikke kunne forventes at generere overskud efter afskrivninger, som vil være stort nok til at kunne indfri lånene til Arbejdsmarkedets Feriefond. Siden idrifttagelsen har fonden således arbejdet mod et resultat, der kan dække alle fondens udgifter eksklusive afskrivninger, mens man i årene efter udbygningen har en målsætning om at skabe et beskedent positivt resultat efter afskrivninger.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	<u>6.799.423</u>	<u>4.294.722</u>
	<b><u>6.799.423</u></b>	<b><u>4.294.722</u></b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	189.250.354	11.008.978
Overførsler	(438.684)	(358.966)
Tilgange	<u>1.622.812</u>	<u>260.438</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>190.434.482</u></b>	<b><u>10.910.450</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(12.990.102)	(4.505.939)
Årets afskrivninger	<u>(1.348.586)</u>	<u>(685.698)</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(14.338.688)</u></b>	<b><u>(5.191.637)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>176.095.794</u></b>	<b><u>5.718.813</u></b>

### 4. Andre hensatte forpligtelser

	<b>Hensat 01.01.2016 kr.</b>	<b>Tilgang 2016 kr.</b>	<b>Anvendt 2016 kr.</b>	<b>Henlagt 31.12.2016 kr.</b>
<b>Formålsbestemte henlæg- gelser af modtagne bidrag</b>				
Tilskud til bestemte formål	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
<b>Henlæggelser 31.12.2016</b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>5. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	397.818	389.579	5.735.549	4.224.541
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134.528.600</u>	<u>62.220.600</u>
	<b><u>397.818</u></b>	<b><u>389.579</u></b>	<b><u>140.264.149</u></b>	<b><u>66.445.141</u></b>

### 6. Anden gæld

Anden gæld indeholder gæld til Muskelsvindfonden på 11.700 t.kr. vedrørende udvidelsen af feriecentret.

## Noter

### 7. Eventualforpligtelser

Der er indgået leasingaftale om kopimaskine frem til 31.08.2018. Den årlige ydelse udgør 23 t.kr.

Såfremt byggerierne sælges til regnskabsmæssig værdi, hviler der en latent skat på byggerierne.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld til BRFkredit er tinglyst pant i byggerierne for 16.568 t.kr. Restgælden pr. 31.12.2016 udgør 5.736 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Arbejdsmarkedets Feriefond er tinglyst pant i byggeriet for 220 mio.kr. Restgælden pr. 31.12.2016 udgør 135 mio.kr.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

### 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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved udlejning af ferieboliger, salg af konferencer, forplejning mv. indregnes i resultatopgørelsen, når levering 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.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til fondens hovedaktivitet.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører fondens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for fondens 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 består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede fonde.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede fonde.

### 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.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	100 år
Installationer	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen

Nettorealisationsværdi 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

Beløb, der modtages til støtte for fondens aktiviteter, indregnes under henlæggelser og modregnes i de afholdte omkostninger i forbindelse med de pågældende aktiviteter.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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