



## Musholmfonden

Musholmvej 100  
4220 Korsør  
CVR-nr. 17772104

## Årsrapport 2020

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den  
13.04.2021

---

**Annette Sylvest Nielsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2020	11
Balance pr. 31.12.2020	12
Egenkapitalopgørelse for 2020	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	18

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Musholmfonden  
Musholmvej 100  
4220 Korsør

CVR-nr.: 17772104  
Hjemsted: Slagelse  
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Annette Sylvest Nielsen, formand  
Anette Borg  
Flemming Anker Christensen  
Preben Dyrmosé  
Preben Nesager-Hansen  
Janus Tarp  
Torben Wind Jensen

## Direktion

Henrik Ib Jørgensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Musholmfonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Korsør, den 13.04.2021

## Direktion

**Henrik Ib Jørgensen**

## Bestyrelse

**Annette Sylvest Nielsen**  
formand

**Anette Borg**

**Flemming Anker Christensen**

**Preben Dyrmosø**

**Preben Nesager-Hansen**

**Janus Tarp**

**Torben Wind Jensen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til bestyrelsen i Musholmfonden

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Musholmfonden for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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.

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om fondens mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at det for indeværende er usikkert, hvordan Covid19-pandemien vil påvirke omsætningen i fondens feriecenter på lidt længere sigt. Muskelsvindfondens bestyrelse har den 12. marts 2020 givet tilsagn til, at den vil støtte Musholmfonden med den nødvendige likviditet. Årsregnskabet er i overensstemmelse hermed udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### 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 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 fondens 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 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 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.

Aarhus, den 13.04.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Jakob Boutrup Ditlevsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27725



# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Musholmfonden har til formål at skabe gode og attraktive ferieoplevelser for mennesker med handicap. Der har i regnskabsåret 2020 så vidt muligt været afholdt aktiviteter inden for ovenstående formål på feriecentret Musholm – Ferie Sport Konference.

Musholm er skabt på initiativ af Muskelsvindfonden og opført med støtte fra Arbejdsmarkedets Feriefond og andre eksterne bidragydere. Muskelsvindfonden er samtidig virksomhedens største kunde, og denne har overfor feriefonden forpligtet sig til en årlig leje af feriehuse og fælleslokaler for 2,2 mio. DKK.

Det er bestyrelsens mål at udvikle den socialøkonomiske virksomhed på centret til en bæredygtig forretning.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Økonomisk udvikling

Årsresultatet for 2020 viser et resultat på -4,7 mio. DKK. Det er hele 3,2 mio. DKK dårligere end resultatet i 2019.

Det ville være nærliggende at tro, at den globale pandemi var den direkte årsag til det store underskud. Men det er heldigvis ikke tilfældet. Covid19 har ganske vist været hård ved Musholm. Næsten 50% af omsætningen er forsvundet. Musholm har været tvangslukket i store dele af året og har kun haft åbent uden kraftige restriktioner i januar og februar, som i forvejen ligger i den mest stille periode på året. Men centret har samtidig modtaget stor hjælp fra statens hjælpepakker. Muskelsvindfonden har også trods nedlukningerne overholdt sin købsforpligtelse og foreningen har samtidig modtaget støtte fra Realdanias Kom Videre-pulje til at holde hånden under Musholm, hvorfor centrets likviditet og resultat af den primære drift er nogenlunde på niveau med 2019. Musholm har samtidig modtaget tilsagn fra Socialstyrelsen om støtte i de kommende to regnskabsår til at opretholde væsentlige elementer i Musholms socialøkonomiske indsatser til gavn for udsatte og mennesker med særlige behov.

Det skal dog heller ikke være nogen hemmelighed, at uden støtten fra hjælpepakkerne, Realdania og Muskelsvindfonden havde Musholmfonden næppe klaret at komme igennem de svære tider, der præger hele den branche Musholm er en del af.

Når årsresultatet bliver så meget ringere end i 2019 skyldes det faktisk en glædelig omstændighed. Musholmfonden har i lighed med en række andre låntagere i kulturlivet fået ro omkring lånesituationen hos Arbejdsmarkedets Feriefond. De gamle rente- og afdragsfrie lån over 25 år er blevet konverteret til et nyt 25-årigt lån med en årlig forrentning på 2%. Samtidig er gælden på 141 mio. DKK hos Arbejdsmarkedets Feriefond og 8,6 mio. DKK Muskelsvindfonden blevet nedskrevet med 90%. Dette har igen muliggjort en nedskrivning af ejendommens værdi til et mere retvisende niveau på 35 mio. DKK, hvilket naturligvis medfører et aktuelt underskud, men samtidig nedbringer de fremtidige afskrivninger på bygningerne så signifikant, at Musholmfonden i de kommende år vil få betydeligt bedre driftsbetingelser og meget nemmere ved at nå sit strategiske mål om at blive en økonomisk bæredygtig, socialøkonomisk virksomhed. Musholmfonden forventer således at trækket på egenkapitalen vil blive markant mindre i de kommende år end det har været i de over 20 år fonden har eksisteret.

Bestyrelsen finder på den baggrund resultatet ganske tilfredsstillende.

### **Aktiviteter**

Musholm realiserede i det forgangne år 5005 værelsesdøgn mod 8620 i 2019, hvilket svarer til en belægningsprocent på 26 %. Det svarer til en tilbagegang på 42%, mens den samlede tilbagegang i omsætning har været på 47 %.

De Covid19-relaterede restriktioner og anbefalinger sætter sine tydelige spor i fordelingen af Musholms aktiviteter. Antallet af konferencegæster er i 2020 faldet med 56%, mens antallet af feriegæster kun er faldet med 25%.

Bag disse overordnede tal gemmer sig imidlertid et bekymrende forhold, idet antallet af feriegæster fra institutioner og bosteder faldet med hele 60%, mens antallet af øvrige feriegæster kun er faldet med 11%. Det fortæller, at Musholm har været gode til at skabe Coronasikre ferieoplevelser for mennesker med handicap, som bor i egen bolig eller er en del af en familie. mens de mennesker med funktionsnedsættelser, som ikke bor i eget hjem, har betalt en meget høj pris for Covid19. Heldigvis har Musholm som nævnt modtaget støtte i 2021 og 2022 til at gøre en indsats for at rette op på det problem.

I konferencevirksomheden er tilbagegangen heller ikke ligeligt fordelt. Det er i høj grad dagsmødegæsterne Musholm har mistet i 2020, idet antallet af overnattende konferencegæster fra private virksomheder og offentlig sektor kun er faldet marginalt med 8%. Det fortæller imidlertid mere om, at en stor del af Musholms konferencegæster er regionale og kommunale gæster fra nærområdet. Dels har disse medarbejdere i vid udstrækning arbejdet hjemme i store dele af året. Dels har forsamlingsbegrænsningerne forhindret dem i at afholde møder.

En stor del af Musholmfondens overnattende konferencegæster kommer fra Muskelsvindfonden og andre handicaporganisationer. Lægges antallet af disse konferencegæster sammen med antallet af feriegæster udgør mennesker med relation til handicapområdet 81% af det årlige antal gæster.

I forhold til opfyldelsen af Musholmfondens ferieformål og de socialøkonomiske forpligtelser finder bestyrelsen aktivitetsniveauet nogenlunde tilfredsstillende, taget Covid19-situationen i betragtning.

### **Konference- og restaurationsvirksomhedens andel**

Ved siden af salg af ferieboliger og værelser driver Musholm konference- og restaurationsvirksomhed på almindelige kommercielle markedsbetingelser. Driftsomkostninger til varekøb og personaleløbninger er opdelt efter funktion og konference- og restaurationsvirksomhedens andel udgør ca. 66% af de samlede driftsomkostninger. Herudover opgøres konference- og restaurationsvirksomhedens husleje, svarende til markedsleje på 67% af omsætningen.

Samlet set udgør salg af ferieophold knap 23% af Musholms omsætning, mens konference- og restaurationsvirksomheden udgør 77%. Heraf udgør Restaurant Evald K knap halvdelen, mens den udgør 38% af Musholms samlede omsætning.

Konference- og restaurationsvirksomheden bidrager også positivt til Musholms primære drift, idet overskuddet fra den del af Musholm før afskrivninger og tilskud fra Musholmfonden udgør knap 0,6 mio. DKK, mens overskuddet fra feriecenter-virksomheden kun udgør knap 0,2 mio. DKK. Efter afskrivninger og skat udgør underskuddet på restaurations- og konferencevirksomheden 0,7 mio. DKK, mens underskuddet i feriecentervirksomheden udgør 4 mio. DKK.

I forhold til oplysningspligten overfor Arbejdsmarkedets Feriefond omkring konference- og restaurationsvirksomhedens andel finder bestyrelsen fordelingen tilfredsstillende.

### **Redegørelse for fondsledelse**

Det er fondsbestyrelsens vurdering at man følger Anbefalinger for god Fondsledelse. En nærmere redegørelse for Fondens opfyldelse af Anbefalinger for god Fondsledelse findes på organisationens hjemmeside:

[https://muskelsvindfonden.dk/wp-content/uploads/2021/01/Skema\\_til\\_rapportering\\_om\\_god\\_fondsledelse\\_Musholmfonden-2019.pdf](https://muskelsvindfonden.dk/wp-content/uploads/2021/01/Skema_til_rapportering_om_god_fondsledelse_Musholmfonden-2019.pdf)

### **Redegørelse for uddelingspolitik**

Fonden vil uddele årligt, jf. fondens vedtægter.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af selve årsrapporten for 2020. Dog skal der desværre heller ikke herske tvivl om, at Musholm ved aflæggelsen af denne årsrapport fortsat er ekstremt påvirket af Covid19-pandemien og forventer at være det resten af 2021. Hele omsætningen i 1. kvartal er annulleret og vi må trods genåbningsplanen forvente, at vi tidligst vender tilbage til ny normal længe efter vaccineprogrammet er rullet helt ud, fordi især konferenceaktiviteter bookes og planlægges med en vis tidshorisont. Det skaber et ekstremt pres på branchens likviditet. Også Musholms. Heldigvis er virksomhedens eksistens i skrivende stund sikret i kraft af regeringens hjælpepakker. Muskelsvindfonden vedstår sig også sin købsforpligtelse og foreningens bestyrelse har også i 2021 stillet garanti for Musholmfondens "going concern".

# Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	2	<b>23.038.591</b>	<b>8.354.521</b>
Personaleomkostninger	3	(6.033.155)	(7.245.468)
Af- og nedskrivninger		(140.909.303)	(2.140.385)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(123.903.867)</b>	<b>(1.031.332)</b>
Andre finansielle indtægter	4	119.557.979	0
Andre finansielle omkostninger		(377.032)	(451.342)
<b>Årets resultat</b>		<b>(4.722.920)</b>	<b>(1.482.674)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Henlagt til fremtidige uddelinger		(4.722.920)	(1.482.674)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(4.722.920)</b>	<b>(1.482.674)</b>

# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		34.472.933	174.676.260
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.175.136	3.847.662
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>37.648.069</b>	<b>178.523.922</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>37.648.069</b>	<b>178.523.922</b>
Råvarer og hjælpematerialer		132.275	153.253
<b>Varebeholdninger</b>		<b>132.275</b>	<b>153.253</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		191.199	468.716
Andre tilgodehavender		423.661	374.122
Periodeafgrænsningsposter		306.011	160.091
<b>Tilgodehavender</b>		<b>920.871</b>	<b>1.002.929</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>649.448</b>	<b>355.425</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.702.594</b>	<b>1.511.607</b>
<b>Aktiver</b>		<b>39.350.663</b>	<b>180.035.529</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		24.789.821	9.400.000
Henlagt til uddelinger		(8.273.225)	11.839.516
<b>Egenkapital</b>		<b>16.516.596</b>	<b>21.239.516</b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.370.210	4.738.346
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		13.702.642	141.442.000
Anden gæld		1.158.716	7.650.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>19.231.568</b>	<b>153.830.346</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	6	899.339	1.218.438
Bankgæld		431.458	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		716.599	783.111
Leverandører af varer og tjenesteydelser		573.855	1.334.116
Anden gæld		981.248	1.630.002
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.602.499</b>	<b>4.965.667</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>22.834.067</b>	<b>158.796.013</b>
<b>Passiver</b>		<b>39.350.663</b>	<b>180.035.529</b>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

# Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	9.400.000	11.839.516	21.239.516
Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering	15.389.821	0	15.389.821
Øvrige egenkapitalposter	0	(15.389.821)	(15.389.821)
Årets resultat	0	(4.722.920)	(4.722.920)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>24.789.821</b>	<b>(8.273.225)</b>	<b>16.516.596</b>

# Noter

## 1 Going concern

Musholmfonden er ved aflæggelsen af denne årsrapport ekstremt påvirket af Covid19-pandemien.

Størstedelen af omsætningen i 2020 samt 1. kvartal 2021 er blevet annulleret og vi forventer at resten af året ligeledes vil være voldsomt påvirket af de restriktioner pandemien har medført. Heldigvis er virksomhedens eksistens i skrivende stund sikret i kraft af regeringens hjælpepakker under selve pandemien.

De langsigtede konsekvenser af krisen er fyldt med flere usikkerheder og ukendte faktorer end kendte. Muskelsvindfonden har dog på et bestyrelsesmøde 25. november 2020 besluttet, at stå inde for den nødvendige likviditet til gennemførelsen af Musholmfondens aktiviteter, såfremt dette måtte blive nødvendigt.

## 2 Bruttofortjeneste/-tab

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>9.310.736</b>	<b>9.886.147</b>	<b>9.808.624</b>	<b>10.350.869</b>	<b>7.891.194</b>
Andre eksterne faste omkostninger	(1.661.965)	(1.531.626)	(2.014.921)	(2.036.023)	(1.136.202)
Personaleomkostninger	(6.033.156)	(7.245.468)	(7.729.557)	(8.146.820)	(6.799.423)
Finansiering	(377.032)	(451.342)	(439.683)	(378.388)	(182.453)
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>1.238.583</b>	<b>657.711</b>	<b>(375.537)</b>	<b>(210.362)</b>	<b>(226.884)</b>
Afskrivninger	(1.233.043)	(2.140.385)	(2.095.590)	(2.059.762)	(2.034.284)
<b>Årets resultat før skat</b>	<b>5.540</b>	<b>(1.482.674)</b>	<b>(2.471.127)</b>	<b>(2.270.124)</b>	<b>(2.261.168)</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 vurderes mere retvisende for den måde fondens ledelse vurderer, at fondens resultatopgørelse skal forstås.

Fondens anlægsaktiver er finansieret via tilskud fra en række bidragsydere samt lån fra Arbejdsmarkedets Feriefond.

Det har siden etableringen været målsætningen for fonden - og kendt for fondens bidragsydere - at fonden skal arbejde mod et resultat, der kan dække alle fondens udgifter eksklusivt afskrivninger. Efter årets gældseftergivelse og nedskrivning på anlægsaktiverne, forventes aktiviteterne fra fondens anlægsaktiver at skabe et økonomisk resultat der vil kunne dække afskrivninger. Fonden anser stadig, at den reelle vurdering af successen for fondens aktiviteter skal måles på resultat før afskrivninger.

Som følge heraf er medtaget ovenstående alternative resultatopgørelsesopstilling. I opstillingen for 2020 er påvirkning fra nedskrivning på anlægsaktiver samt modtaget gældseftergivelse fra långivere udeholdt. Dækningsbidraget indeholder modtagne kompensationspakker for at afspejle den bedst mulige normaliseret drift trods omsætningsnedgang grundet COVID-19.

Årets bruttofortjeneste i resultatopgørelsen indeholder andre drittsindtægter fra statens kompensationsordninger på 2,5 mio. kr. og ikke-offentlige tilskudsydere på 18,2 mio. kr. Samlet indgår indtægter for 20,7 mio. kr.



### 3 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	5.280.181	6.260.553
Pensioner	443.259	593.783
Andre omkostninger til social sikring	106.095	123.305
Andre personaleomkostninger	203.620	267.827
	<b>6.033.155</b>	<b>7.245.468</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	11	15
---	----	----

### 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gældseftergivelse o.l.	119.557.979	0
	<b>119.557.979</b>	<b>0</b>

## 5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	193.131.528	11.217.688
Tilgange	0	33.450
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>193.131.528</b>	<b>11.251.138</b>
Af- og nedskrivninger primo	(18.455.268)	(7.370.026)
Årets nedskrivninger	(139.676.260)	0
Årets afskrivninger	(527.067)	(705.976)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(158.658.595)</b>	<b>(8.076.002)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>34.472.933</b>	<b>3.175.136</b>

## 6 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	372.781	368.438	4.370.210	2.863.236
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	441.558	0	13.702.642	11.846.158
Anden gæld	85.000	850.000	1.158.716	425.000
	<b>899.339</b>	<b>1.218.438</b>	<b>19.231.568</b>	<b>15.134.394</b>

## 7 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	227.200	169.346

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme på i alt 5.867 t.kr. Restgælden pr 31.12.2020 udgør 5.140 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Arbejdsmarkedets Feriefond er deponeret ejerpantebrev nom 220.000 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 34.473 t.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.

## 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

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

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved udlejning af ferieboliger, salg af konferencer, forplejning mv. indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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 virksomhedens hovedaktivitet. Indtægterne omfatter kompensationsordninger fra staten samt tilskud fra andre ikke-offentlige tilskudsydere.

### 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 virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

**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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af nettokursgevinster vedrørende gæld mv.

**Andre finansielle omkostninger**

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

**Balancen****Materielle aktiver**

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	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

**Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi 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.

**Uddelinger**

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen, fragår egenkapitalen via posten henlagt til uddelinger.

**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.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.