



## Musholmfonden

Musholmvej 100  
4220 Korsør  
CVR-nr. 17772104

## Årsrapport 2019

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den  
21.04.2020

---

**Annette Sylvest Nielsen**  
Dirigent

# Indhold

|  |    |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger                     | 2  |
| Ledespåtegning                             | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5  |
| Ledelsesberetning                          | 8  |
| Resultatopgørelse for 2019                 | 11 |
| Balance pr. 31.12.2019                     | 12 |
| Egenkapitalopgørelse for 2019              | 14 |
| Noter                                      | 15 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 18 |

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Musholmfonden  
Musholmvej 100  
4220 Korsør

CVR-nr.: 17772104  
Hjemsted: Slagelse  
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

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

## Direktion

Henrik Ib Jørgensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Korsør, den 21.04.2020

**Direktion**

**Henrik Ib Jørgensen**

## Bestyrelse

**Annette Sylvest Nielsen**  
formand

**Torben Wind**

**Flemming Anker Christensen**

**Preben Nesager-Hansen**

**Anette Borg**

**Janus Tarp**

**Preben Dyrmosé**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til bestyrelsen i Musholmfonden

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Musholmfonden for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter 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 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 fondes 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. 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 21.04.2020

**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 2019 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 feriehus og fælles lokaler 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 2019 viser et resultat på -1,4 mio. DKK. Det er hele 1 mio. DKK bedre end resultatet i 2018. Resultatet af den primære drift er således forbedret med over 2 mio. DKK inden for to regnskabsår og virksomhedens topline er forbedret 13%. I det seneste år er omsætningen vokset 9%.

Årsagen til de meget tilfredsstillende resultater skal findes i en målrettet salgs strategi, en solid rettidig og løbende økonomirapportering, samt ikke mindst en meget solid driftsorganisation, der har fået styr på service, leverings stabilitet, varekøb, styring af timelønnede personaleressourcer og rekruttering af de rigtige medarbejdere.

Bestyrelsen finder på den baggrund resultatet ganske tilfredsstillende.

### Aktiviteter

Musholm realiserede i 2019 8620 værelsesdøgn mod 8308 i 2018, hvilket svarer til en belægningsprocent på 44 %. Det er marginalt bedre end i 2018 og fortsat en anelse bedre end gennemsnittet af mindre provinshoteller i Danmark. Den store vækst kommer således fra en lang række endagsarrangementer i den populære multihal, som kan spænde fra alt fra handicapidrætsstævner til generalforsamlinger i nogle af landets handicaporganisationer og andre velgørende organisationer, der virksomhedens store speciale.

Muskelsvindfonden og RehabiliteringsCenter for Muskelsvind er dog fortsat Musholms største kunder. Gæster fra de to muskelsvindsorganisationer udgør knap 20 % af det samlede antal gæster og knap 25% af den samlede udlejningsomsætning. Aktivitetsniveauet hos Muskelsvindfondens og Rehabiliteringscenter for Muskelsvind har i mange år været stabilt, men Musholm er i de senere år lykkedes med at tiltrække andre foreninger og handicaporganisationer i skuldersæsonerne. De udgør nu en lige så stor del af det samlede antal gæster som Muskelsvindfonden.

Feriegæsterne er imidlertid blevet Musholms største kundegruppe. Antallet af private feriegæster og feriegæster fra institutioner og bosteder for mennesker med funktionsnedsættelser udgør nu hele 42% af de samlede antal gæster. Det er usædvanligt højt på vore breddegrader og skyldes en kombination af gode produkter og en målrettet salgsindsats, men også at mennesker med handicap ikke har samme muligheder for at holde ferie i udlandet som andre.

Takket være afviklingen af store handicapidrætsstævner og samarbejdsaftalen med det danske landshold i kørestolsrugby kan Musholm også notere en betydelig vækst af sportsgæster, der nu udgør 12% af den samlede aktivitet. Alt i alt betyder dette, at mennesker med handicap og deres familier nu udgør ca. 80 % af Musholms gæster.

I forhold til opfyldelsen af Musholmfondens ferieformål og socialøkonomiske forpligtelser finder bestyrelsen aktivitetsniveauet og fordelingen af gæster særdeles 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/om-muskelsvindfonden/organisationen/god-foreningsledelse/>

### **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 2019.

Musholmfonden kan dog til sine store glæde konstatere, at flere års usikkerhed om, hvorvidt lånene hos Arbejdsmarkedets Feriefond skal tilbagebetales, omsider har fundet en blevet afklaring. Musholmfonden har i lighed med andre låntagere accepteret et tilbud om nedskrivning af lånene med 90% og en afdragsprofil over 25 år med 2% årlig forrentning. Da Muskelsvindfonden samtidig har tilbudt en tilsvarende løsning for Musholmfondens lån hos denne, er det dermed lykkedes at opnå en samlet løsning for Musholmfondens langsigtede gældsforpligtelser, hvilket også muliggør en nedskrivning af bygningernes værdi til et niveau, der gør en bæredygtig drift realistisk at opnå.

Dog skal der desværre heller ikke herske tvivl om, at Musholm ved aflæggelsen af denne årsrapport samtidig er ekstremt påvirket af Covid19-pandemien. 25 % af omsætningen i 1. kvartal er annulleret og vi må både forvente, at resten af året og især 2. kvartal også vil være voldsomt påvirket af den økonomiske afmatning, pandemien har medført. Heldigvis er virksomhedens eksistens i skrivende stund sikret i kraft af regeringens hjælpepakker under selve pandemien, men de langsigtede konsekvenser af krisen er fyldt med flere usikkerheder og ukendte faktorer end kendte. Muskelsvindfonden har dog på et bestyrelsesmøde torsdag 12. marts 2020 besluttet, at stå inde for den nødvendige likviditet til gennemførelsen af Musholmfondens aktiviteter, såfremt dette måtte blive nødvendigt.

# Resultatopgørelse for 2019

|  | Note | 2019<br>kr.        | 2018<br>kr.        |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>Bruttofortjeneste/-tab</b>          | 2    | <b>8.354.521</b>   | <b>7.793.703</b>   |
| Personaleomkostninger                  | 3    | (7.245.468)        | (7.729.557)        |
| Af- og nedskrivninger                  |      | (2.140.385)        | (2.085.437)        |
| <b>Driftsresultat</b>                  |      | <b>(1.031.332)</b> | <b>(2.021.291)</b> |
| Andre finansielle omkostninger         |      | (451.342)          | (439.683)          |
| <b>Årets resultat</b>                  |      | <b>(1.482.674)</b> | <b>(2.460.974)</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |      |                    |                    |
| Henlagt til fremtidige uddelinger      |      | (1.482.674)        | (2.460.974)        |
| <b>Resultatdisponering</b>             |      | <b>(1.482.674)</b> | <b>(2.460.974)</b> |

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

|   | Note | 2019<br>kr.        | 2018<br>kr.        |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger                         |      | 174.676.260        | 175.012.417        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |      | 3.847.662          | 4.569.206          |
| <b>Materielle aktiver</b>                   | 4    | <b>178.523.922</b> | <b>179.581.623</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |      | <b>178.523.922</b> | <b>179.581.623</b> |
| Råvarer og hjælpematerialer                 |      | 153.253            | 179.758            |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |      | <b>153.253</b>     | <b>179.758</b>     |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |      | 468.716            | 121.345            |
| Andre tilgodehavender                       |      | 374.122            | 171.056            |
| Periodeafgrænsningsposter                   |      | 160.091            | 290.971            |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |      | <b>1.002.929</b>   | <b>583.372</b>     |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |      | <b>355.425</b>     | <b>368.357</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |      | <b>1.511.607</b>   | <b>1.131.487</b>   |
| <b>Aktiver</b>                              |      | <b>180.035.529</b> | <b>180.713.110</b> |

**Passiver**

|   | Note | 2019<br>kr.        | 2018<br>kr.        |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital                            |      | 9.400.000          | 9.400.000          |
| Henlagt til uddelinger                        |      | 11.839.516         | 13.322.190         |
| <b>Egenkapital</b>                            |      | <b>21.239.516</b>  | <b>22.722.190</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                |      | 4.738.346          | 5.101.832          |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt           |      | 141.442.000        | 141.442.000        |
| Anden gæld                                    |      | 7.650.000          | 7.650.000          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>        | 5    | <b>153.830.346</b> | <b>154.193.832</b> |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 5    | 1.218.438          | 1.214.147          |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder           |      | 783.111            | 705.241            |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser      |      | 1.334.116          | 546.610            |
| Anden gæld                                    |      | 1.630.002          | 1.331.090          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>        |      | <b>4.965.667</b>   | <b>3.797.088</b>   |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>158.796.013</b> | <b>157.990.920</b> |
| <b>Passiver</b>                               |      | <b>180.035.529</b> | <b>180.713.110</b> |
| Going concern                                 | 1    |                    |                    |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 6    |                    |                    |
| Eventualforpligtelser                         | 7    |                    |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser         | 8    |                    |                    |

# Egenkapitalopgørelse for 2019

|                           | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Henlagt til<br>uddelinger<br>kr. | I alt<br>kr.      |
|---------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Egenkapital primo         | 9.400.000                      | 13.322.190                       | 22.722.190        |
| Årets resultat            | 0                              | (1.482.674)                      | (1.482.674)       |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>9.400.000</b>               | <b>11.839.516</b>                | <b>21.239.516</b> |

# Noter

## 1 Going concern

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

25 % af omsætningen i 1. kvartal er annulleret og vi må både forvente, at resten af året og især 2. kvartal også vil være voldsomt påvirket af den økonomiske afmatning, 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 torsdag 12. marts 2020 besluttet, at stå inde for den nødvendige likviditet til gennemførelsen af Musholmfondens aktiviteter, såfremt dette måtte blive nødvendigt.

## 2 Bruttofortjeneste/-tab

|                                   | 2019               | 2018               | 2017               | 2016               | 2015               |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dækningsbidrag</b>             | <b>9.886.147</b>   | <b>9.808.624</b>   | <b>10.350.869</b>  | <b>7.891.194</b>   | <b>4.853.894</b>   |
| Andre eksterne faste omkostninger | (1.531.626)        | (2.014.921)        | (2.036.023)        | (1.136.202)        | (1.032.292)        |
| Personaleomkostninger             | (7.245.468)        | (7.729.557)        | (8.146.820)        | (6.799.423)        | (4.294.722)        |
| Finansiering                      | (451.342)          | (439.683)          | (378.388)          | (182.453)          | (392.564)          |
| <b>Resultat før afskrivninger</b> | <b>657.711</b>     | <b>(375.537)</b>   | <b>(210.362)</b>   | <b>(226.884)</b>   | <b>(865.684)</b>   |
| Afskrivninger                     | (2.140.385)        | (2.095.590)        | (2.059.762)        | (2.034.284)        | (1.214.409)        |
| <b>Årets resultat før skat</b>    | <b>(1.482.674)</b> | <b>(2.471.127)</b> | <b>(2.270.124)</b> | <b>(2.261.168)</b> | <b>(2.080.093)</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 rente- og afdragsfrie 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. Aktiviteterne der skabes via fondens anlægsaktiver forventes aldrig at komme til at skabe et økonomisk resultat der vil kunne dække afskrivninger, hvorfor den reelle vurdering af successen for fondens aktiviteter skal måles på resultat før afskrivninger.

Som følge heraf er medtaget ovenstående alternative resultatopgørelsesopstilling.



### 3 Personaleomkostninger

|   | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| Gager og lønninger                                | 6.904.780        | 7.485.251        |
| Andre personaleomkostninger                       | 340.688          | 244.306          |
|   | <b>7.245.468</b> | <b>7.729.557</b> |
| <br>  |                  |                  |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <b>15</b>        | <b>13</b>        |

#### 4 Materielle aktiver

|                                     | Grunde<br>og bygninger<br>kr. | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar<br>kr. |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|
| Kostpris primo                      | 192.086.242                   | 11.181.314   |
| Tilgange                            | 1.045.286                     | 36.374   |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>193.131.528</b>            | <b>11.217.688</b>                                    |
| Af- og nedskrivninger primo         | (17.073.825)                  | (6.612.108)  |
| Årets afskrivninger                 | (1.381.443)                   | (757.918)  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(18.455.268)</b>           | <b>(7.370.026)</b>                                   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>174.676.260</b>            | <b>3.847.662</b>                                     |

#### 5 Langfristede forpligtelser

|                                     | Forfald inden<br>for 12<br>måneder<br>2019<br>kr. | Forfald inden<br>for 12<br>måneder<br>2018<br>kr. | Forfald<br>efter 12<br>måneder<br>2019<br>kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>2019<br>kr. |
|-------------------------------------|---|---|---|---------------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter      | 368.438   | 364.147   | 4.738.346                                     | 3.253.905                             |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 0   | 0   | 141.442.000                                   | 69.134.000                            |
| Anden gæld                          | 850.000   | 850.000   | 7.650.000                                     | 4.250.000                             |
|                                     | <b>1.218.438</b>                                  | <b>1.214.147</b>                                  | <b>153.830.346</b>                            | <b>76.637.905</b>                     |

#### 6 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

|  | 2019<br>kr.    | 2018<br>kr.    |
|--|----------------|----------------|
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | <b>169.346</b> | <b>252.266</b> |

#### 7 Eventualforpligtelser

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

#### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme på i alt 5.867 t.kr. Restgælden pr 31.12.2019 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 174.649 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.

### 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 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                               | 100 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 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.

**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.