

Hotel Koldingfjord A/S

Fjordvej 154
6000 Kolding
CVR-nr. 12101899

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.03.2017

Dirigent



Navn: Michael Nellemann Pedersen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2016 | 12 |
| Balance pr. 31.12.2016 | 13 |
| Egenkapitalopgørelse for 2016 | 15 |
| Pengestrømsopgørelse for 2016 | 16 |
| Noter | 17 |
| Anvendt regnskabspraksis | 20 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hotel Koldingfjord A/S
Fjordvej 154
6000 Kolding

CVR-nr.: 12101899

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 75510000

Telefax: 75510051

Hjemmeside: www.koldingfjord.dk

E-mail: hotel@koldingfjord.dk

Bestyrelse

Jørgen Michael Klejnstrup, formand

Grete Christensen, næstformand

Anne Riber Granborg

Anni Hornum

Michael Nellemann Pedersen

Direktion

Peder Juelsgaard Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30.03.2017

Direktion

Peder Juelsgaard Madsen

Bestyrelse

Jørgen Michael Klejnstrup
formand

Grete Christensen
næstformand

Anne Riber Granborg

Anni Hornum

Michael Nellemann Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hotel Koldingfjord A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Koldingfjord A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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

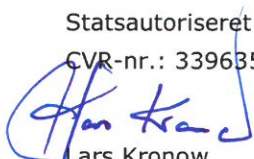
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Lars Kronow

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 60.834 | 56.315 | 54.138 | 55.092 | 56.494 |
| Bruttoresultat | 32.690 | 29.814 | 28.160 | 28.800 | 29.201 |
| Driftsresultat | 1.392 | 196 | (205) | (2.084) | (1.219) |
| Resultat af finansielle poster | 200 | 136 | 225 | 281 | 439 |
| Årets resultat | 1.206 | 273 | 2 | (1.354) | (618) |
| Samlede aktiver | 33.849 | 30.881 | 29.619 | 28.085 | 31.065 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.930 | 6.887 | 2.622 | 2.818 | 2.486 |
| Egenkapital | 24.230 | 23.024 | 22.751 | 22.749 | 24.103 |
| Gns. investeret kapital inklusive goodwill | 7.866 | 7.007 | 6.337 | 7.758 | 8.946 |
| Nettorentebærende gæld | (18.561) | (14.429) | (18.386) | (15.418) | (17.328) |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | 17,7 | 2,8 | (3,2) | (26,9) | (13,6) |
| Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill | 7,7 | 8,0 | 8,5 | 7,1 | 6,3 |
| Finansiell gearing | (0,8) | (0,6) | (0,8) | (0,7) | (0,7) |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 5,1 | 1,2 | 0,0 | (5,8) | (2,5) |
| Soliditetsgrad (%) | 71,6 | 74,6 | 76,8 | 81,0 | 77,6 |
| EBITA-margin (%) | 2,3 | 0,3 | (0,4) | (3,8) | (2,2) |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Ledelsesberetning

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|--|---|---|
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$ | Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler. |
| Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill | $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$ | Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital. |
| Finansiell gearing | $\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$ | Virksomhedens finansielle gearing. |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |
| EBITA-margin (%) | $\frac{\text{tæller 1}}{\text{nævner 1}}$ | Beskrivelse 1 |

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Likvide beholdninger, tilgodehavende og skyldig selskabsskat indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

De store udviklingsprojekter med renovering og udvidelse i 2015 viser sig at bære frugt i 2016. Den positive udvikling fra 4. kvartal 2015 fortsatte ind i 2016, og Hotel Koldingfjord har igen oplevet positiv vækst.

Hotellens langsigtede strategi med fokuseret udvikling af medarbejdere, bygninger og produkt er fortsat i 2016. Den realiserede resultatforbedring fra 2015 til 2016 betragter vi som et resultat af den udviklingsstrategi, bestyrelsen for Hotel Koldingfjord oprindeligt anlagde tilbage i 2009, og som kontinuerligt er udviklet.

Hotel Koldingfjords primære forretningsområde er og vil fortsat være kurser og konferencer. Vi har i 2016 oplevet væsentlig vækst i dette segment. Nye konferencekunder er kommet til, og samtidigt nyder vi stor loyalitet blandt vore mange faste konferencekunder.

Ud over væsentligt forbedrede konferencefaciliteter i både lokaler og AV-udstyr er strategien om omkring Vedkommende Personlig Service yderligere forstærket gennem udvikling af hotellets medarbejdere på alle niveauer.

I efteråret 2016 er renoveringen yderligere forstærket med renovering af værelser i hotellets hovedbygning og 2 palæer. Renoveringen af værelser indgår ligeledes i den overordnede strategi for sikring af høj kvalitet og høj gæstetilfredshed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Det var målsætningen for 2016, at omsætningen skulle øges i forhold til 2015. Samlet var der budgetteret med en omsætningsstigning på 3%. Omsætningen realiseredes med en stigning på 7,6%.

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

Årets resultat efter afskrivninger og skat er forbedret i forhold til 2015, hvilket betragtes som positivt.

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

Forventet udvikling

De gennemførte tiltag med renovering og udvidelse forventes fortsat at bidrage positivt til driften af Hotel Koldingfjord.

2017 er startet svagere i forhold til tidligere år. Indbookingen for årets øvrige måneder ligger samlet på niveau med sidste år.

Ledelsesberetning

Hotel Koldingfjord vil fortsat have en fokuseret indsats på udvikling af kerneproduktet, afvikling af kurser og konferencer. Denne udvikling skabes gennem hotellets medarbejdere og faciliteter. Der vil således fortsat i 2017 være et væsentligt fokus på udvikling af hotellets samlede organisation.

Budget 2017

Selskabets direktion har i december 2016 fremlagt budget for 2017, hvilket er godkendt af selskabets bestyrelse.

Budgettet for 2017 er udtryk for en forventning om fortsat positiv udvikling af Hotel Koldingfjord.

For yderligere og løbende opdateringer vedr. Hotel Koldingfjord henvises til www.koldingfjord.dk og til hotellets direktion.

Videnressourcer

Medarbejderperspektiv

På Hotel Koldingfjord er det en grundholdning, at kun tilfredse og loyale medarbejdere kan skabe værdi for vore gæster. Medarbejderstaben udvikles kontinuerligt og målrettet gennem bl.a. programmet Hotel Koldingfjord Young Talent Academy.

Igen i foråret 2016 foretog Hotel Koldingfjord en måling af medarbejdernes tilfredshed og deres loyalitet over for Hotel Koldingfjord.

I 2016 opnåede vi følgende resultater målt på en skala fra 1 til 7:

| | |
|--|-------------------------|
| Medarbejdertilfredshed og motivation for alle hotellets afdelinger | 6,1 i 2016 (6,0 i 2015) |
| Medarbejderloyalitet og engagement for alle hotellets afdelinger | 6,0 i 2016 (6,0 i 2015) |

80% 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 2017.

Ledelsesberetning

Gæsteperspektiv

Hotel Koldingfjord måler på forskellige måder vore gæsters tilfredshed med den ydelse, vi leverer.

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

I 2016 opnåede vi følgende resultater målt på en skala fra 1 til 100:

Servicekvalitetsindeks for alle hotellets afdelinger 87,5 i 2016 (87,0 i 2015)

66% af de 496 udsendte spørgeskemaer blev besvaret.

Hotel Koldingfjord offentliggør hver måned servicekvalitetsindekset på www.koldingfjord.dk

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

Antallet af bookinger genereret gennem online bookingportaler har været fortsat stigende igen i 2016. Gæster, der kommer via bl.a. booking.com, bliver efter besøget bedt om en evaluering af besøget.

Ved udgangen af 2016 opnåede vi en karakter på 8,8 (8,7 ultimo 2015) målt på en skala fra 1 til 10.

Primo 2017 offentliggjorde det anerkendte rejsesite TripAdvisor Top 25 listen over mest populære hoteller i Danmark. Listen dannes på grundlag af de tilbagemeldinger hotellets gæster giver til TripAdvisor. Vi kan på Hotel Koldingfjord glæde os over en placering som nr. 5 på listen over Danmarks mest populære hotel blandt TripAdvisors mange brugere.

Vi betragter de opnåede resultater på gæstetilfredsheden som meget tilfredsstillende, og har en målsætning om minimum en fastholdelse af niveauet for 2017.

Miljømæssige forhold

Hotel Koldingfjord er tilsluttet miljømærket The Green Key, der sætter en lang række standarder for hotellets miljømæssige drift og påvirkning af det omkringliggende samfund.

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

El-forbruget er fra 2015 til 2016 faldet med 3,4% i det faktiske forbrug. El-forbruget falder på trods af øget aktivitetsniveau og udvidede faciliteter. Faldet henføres bl.a. til en omfattende udskiftning af eksisterende armaturer til LED.

Det samlede el-forbrug er steget med 3,4% i perioden 2012-2016. Det gennemsnitlige el-forbrug pr. gæst er reduceret med 19,8% i perioden 2012-2016.

Ledelsesberetning

Vandforbruget er fra 2015 til 2016 steget med 15,5% i det faktiske forbrug. Det øgede vandforbrug henføres bl.a. til den øgede omsætning. Det samlede vandforbrug er steget med 22% i perioden 2012-2016. Det gennemsnitlige vandforbrug pr. gæst er reduceret med 7,7% i perioden 2012-2016.

Varmeforbruget er steget med 8% fra 2015 til 2016 i det faktiske forbrug. Det øgede varmeforbrug henføres bl.a. til den øgede omsætning. Det samlede varmeforbrug er ligeledes steget med 10% i perioden 2012-2016. Det gennemsnitlige varmeforbrug pr. gæst er reduceret med 15% i perioden 2012-2016.

Andelen af økologiske råvarer anvendt i vores samlede fødevareproduktion måles og vurderes løbende sammen med den samlede prioritering af vore 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.

Resultatopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>kr.</u> | <u>2015</u> <u>kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsætning | | 60.834.132 | 56.315.119 |
| Vareforbrug | | (8.032.722) | (7.202.136) |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>(20.111.266)</u> | <u>(19.299.159)</u> |
| Bruttoresultat | | 32.690.144 | 29.813.824 |
| Personaleomkostninger | 2 | (28.102.384) | (26.967.732) |
| Af- og nedskrivninger | 3 | <u>(3.195.302)</u> | <u>(2.650.137)</u> |
| Driftsresultat | | 1.392.458 | 195.955 |
| Andre finansielle indtægter | | 205.099 | 171.792 |
| Andre finansielle omkostninger | | <u>(4.955)</u> | <u>(35.854)</u> |
| Resultat før skat | | 1.592.602 | 331.893 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>(386.150)</u> | <u>(59.149)</u> |
| Årets resultat | 5 | 1.206.452 | 272.744 |

Balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>kr.</u> | <u>2015</u> <u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 6.726.033 | 6.810.950 |
| Indretning af lejede lokaler | | 4.173.439 | 5.353.586 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 10.899.472 | 12.164.536 |
| Anlægsaktiver | | 10.899.472 | 12.164.536 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 2.358.842 | 1.794.324 |
| Varebeholdninger | | 2.358.842 | 1.794.324 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 1.057.464 | 1.325.817 |
| Andre tilgodehavender | | 651.630 | 633.511 |
| Periodeafgrænsningsposter | 7 | 320.881 | 535.079 |
| Tilgodehavender | | 2.029.975 | 2.494.407 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 7.806.706 | 5.754.500 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 7.806.706 | 5.754.500 |
| Likvide beholdninger | | 10.754.081 | 8.673.517 |
| Omsætningsaktiver | | 22.949.604 | 18.716.748 |
| Aktiver | | 33.849.076 | 30.881.284 |

Balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>kr.</u> | <u>2015</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital | 8 | 11.000.000 | 11.000.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 13.230.015 | 12.023.563 |
| Egenkapital | | 24.230.015 | 23.023.563 |
| Udskudt skat | 9 | 943.003 | 556.853 |
| Hensatte forpligtelser | | 943.003 | 556.853 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 1.156.274 | 922.654 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 4.329.562 | 2.524.907 |
| Anden gæld | | 3.190.222 | 3.853.307 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 8.676.058 | 7.300.868 |
| Gældsforpligtelser | | 8.676.058 | 7.300.868 |
| Passiver | | 33.849.076 | 30.881.284 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 11 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 12 | | |

Egenkapitaloppgørelse for 2016

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 11.000.000 | 12.023.563 | 23.023.563 |
| Årets resultat | 0 | 1.206.452 | 1.206.452 |
| Egenkapital ultimo | 11.000.000 | 13.230.015 | 24.230.015 |

Pengestrømsopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>kr.</u> | <u>2015</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Driftsresultat | | 1.392.459 | 195.955 |
| Af- og nedskrivninger | | 3.195.301 | 2.650.138 |
| Ændringer i arbejdskapital | 10 | 1.275.104 | (63.459) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 5.862.864 | 2.782.634 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 205.099 | 171.792 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (4.955) | (35.854) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 6.063.008 | 2.918.572 |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (1.930.238) | (6.886.583) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 10.000 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (1.930.238) | (6.876.583) |
| Ændring i likvider | | 4.132.770 | (3.958.011) |
| Likvider primo | | 14.428.017 | 18.386.028 |
| Likvider ultimo | | 18.560.787 | 14.428.017 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 10.754.081 | 8.673.517 |
| Værdipapirer | | 7.806.706 | 5.754.500 |
| Likvider ultimo | | 18.560.787 | 14.428.017 |

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 25.459.411 | 24.317.379 |
| Pensioner | 2.082.213 | 2.110.602 |
| Andre omkostninger til social sikring | 188.880 | 177.377 |
| Andre personaleomkostninger | 371.880 | 362.374 |
| | 28.102.384 | 26.967.732 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 83 | 82 |
| | | |
| | Ledelses- | Ledelses- |
| | vederlag | vederlag |
| | 2016 | 2015 |
| | kr. | kr. |
| | | |
| Samlet for ledelseskategorier | 1.644.559 | 1.537.791 |
| | 1.644.559 | 1.537.791 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | kr. | kr. |
| 3. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 3.141.336 | 2.660.137 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 53.966 | (10.000) |
| | 3.195.302 | 2.650.137 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | kr. | kr. |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Ændring af udskudt skat | 386.150 | 90.917 |
| Effekt af ændrede skattesatser | 0 | (31.768) |
| | 386.150 | 59.149 |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| | kr. | kr. |
| 5. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 1.206.452 | 272.744 |
| | 1.206.452 | 272.744 |
| | Andre | Indretning |
| | anlæg, | af lejede |
| | drifts- | lokaler |
| | materiel og | kr. |
| | inventar | |
| | kr. | |
| 6. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 20.617.387 | 30.239.371 |
| Tilgange | 1.607.359 | 322.879 |
| Afgange | 0 | (85.800) |
| Kostpris ultimo | 22.224.746 | 30.476.450 |
| Af- og nedskrivninger primo | (13.806.437) | (24.885.785) |
| Årets afskrivninger | (1.692.276) | (1.449.060) |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 31.834 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (15.498.713) | (26.303.011) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 6.726.033 | 4.173.439 |

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører primært forudbetalte abonnementer og forsikringer.

| | Antal | Pålydende | Nominal |
|------------------------------|---------------|------------------|-------------------|
| | | værdi | værdi |
| | | kr. | kr. |
| 8. Virksomhedskapital | | | |
| A aktier | 1.000 | 1.000 | 1.000.000 |
| B aktier | 10.000 | 1.000 | 10.000.000 |
| | 11.000 | | 11.000.000 |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| 9. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 1.222.342 | 1.303.255 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | (279.339) | (746.402) |
| | 943.003 | 556.853 |

Bevægelser i året

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Primo | 556.853 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 386.150 |
| Ultimo | 943.003 |

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|
| | kr. | kr. |
| 10. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | (564.518) | 155.780 |
| Ændring i tilgodehavender | 464.430 | (1.149.396) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 1.375.192 | 930.157 |
| | 1.275.104 | (63.459) |

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 3.250.506 | 3.250.392 |

Selskabet har indgået en lejekontrakt om leje af en ejendom omfattende hotel samt kursus- og konferencecenter. Aftalen kan opsiges af parterne med 6 måneders varsel. Årlig husleje udgør 6.212 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.

De i året foretagne transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår. Som følge heraf er der ikke oplyst yderligere om transaktioner med nærtstående parter.

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 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.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver

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 klarlægning 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:

Anvendt regnskabspraksis

| | |
|---|--------|
| Indretning af lejede lokaler | 5-8 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 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, hvor 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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 likviderne 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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.