

Hotel Koldingfjord A/S**CVR-nr. 12101899****Årsrapport 2013**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 24.03.2014

Dirigent

Navn: Peter Melchior

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse for 2013	15
Balance pr. 31.12.2013	16
Egenkapitalopgørelse for 2013	18
Pengestrømsopgørelse for 2013	19
Noter	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hotel Koldingfjord A/S
Fjordvej 154
6000 Kolding

CVR-nr.: 12101899
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

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
Peter Melchior

Direktion

Peder Juelsgaard Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 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. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24.03.2014

Direktion

Peder Juelsgaard Madsen

Bestyrelse

Jørgen Michael Klejnstrup
formand

Grete Christensen
næstformand

Anne Riber Granborg

Anni Hornum

Peter Melchior

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hotel Koldingfjord A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Koldingfjord A/S for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 24.03.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lars Kronow
statsautoriseret revisor


Dianna Lund
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	55.092	56.494	54.942	51.730	49.128
Bruttoresultat	28.800	29.202	28.370	25.109	24.630
Driftsresultat	(2.084)	(1.219)	(1.978)	(5.378)	(3.960)
Resultat af finansielle poster	281	440	275	492	1.534
Årets resultat	(1.354)	(618)	(1.312)	(3.681)	(1.833)
Samlede aktiver	28.083	31.065	30.760	31.799	37.393
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.818	2.486	842	2.239	5.163
Egenkapital	22.748	24.103	24.721	26.032	29.713
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	7.758	8.946	11.940	14.440	11.869
Nettorentebærende gæld	(15.418)	(17.328)	(15.624)	(13.821)	(17.212)
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(26,9)	(13,6)	(16,6)	(37,2)	(33,4)
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	7,1	6,3	4,6	3,6	4,1
Finansiell gearing	(0,7)	(0,7)	(0,6)	(0,5)	(0,6)
Egenkapitalens forrentning (%)	(5,8)	(2,5)	(5,2)	(13,2)	(6,0)
Soliditetsgrad (%)	81,0	77,6	80,4	81,9	79,5
EBITA-margin (%)	(3,8)	(2,2)	(3,6)	(10,4)	(8,1)

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er drift af Hotel Koldingfjord som hotel, restaurant og kursus/konferencevirksomhed. Derudover har selskabet gennem en årrække drevet café og restaurant på Koldinghus Slot, hvilket er ophørt med udgangen af 2013 jf. omtale under årets udvikling.

Året 2013

2013 vil blive husket som året, hvor vi igangsatte en omfattende renovering af hotellets restaurant, cafe, selskabslokaler, reception, samt foretog en total udskiftning af samtlige senge. Renoveringen blev gennemført i 1. kvartal af 2013 og betød bl.a. nedlukning af hotellet i en del af februar 2013.

Den samlede renovering stod færdig med udgangen af 1. kvartal og er blevet meget positivt modtaget af hotellets gæster.

2013 blev et udfordrende år, hvor omsætningen ikke levede op til vore forventninger, og vi oplever fortsat et væsentligt presset dansk hotel- og konferencemarked.

I 2013 har der fortsat været fokus på udvikling af virksomhedens medarbejderstab. Der er bl.a. gennemført særlige tiltag rettet mod hotellets personale i restaurant- og konferenceområderne. Der er ligeledes foretaget en omstrukturering af organisationen på receptions- og konferenceområdet for at sikre øget synergi. Tiltag på HR-området påvirker årsresultatet for 2013 negativt, men forventes at have positiv virkning fremadrettet.

I 2. halvår af 2013 blev det besluttet at afslutte forpagtningen af Café Koldinghus på Koldinghus. Driften af Café Koldinghus er således afviklet med udgangen af 2013. Afviklingen sker med baggrund i et ønske om yderligere fokus på virksomhedens kerneydelser på Hotel Koldingfjord og Louisehøj.

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 2013, at omsætningen skulle øges i forhold til 2012. Samlet var der for Hotel Koldingfjord budgetteret med en omsætningsstigning på 1,3%, hvilket desværre ikke opnås.

Årets resultat efter afskrivninger og skat er fortsat negativt, hvilket naturligvis ikke er tilfredsstillende.

Den resultatmæssige udvikling følger den strategi, som er anlagt af hotellets bestyrelse, men årets resultat er dog mindre end budgetteret.

Ledelsesberetning

Vi har positive forventninger til udviklingen i 2014. Indbookingen for 2014 ligger således ved starten af året over det niveau, som var gældende ved starten af 2013. Dette til trods for et fortsat presset marked.

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. programmerne Hotel Koldingfjord Leadership Academy og Hotel Koldingfjord Young Talent Academy.

Gennem Hotel Koldingfjords medlemskab af Foreningen Danske Konferencecentre foretager vi hvert forår en måling af medarbejdernes tilfredshed og deres loyalitet overfor Hotel Koldingfjord.

I 2013 opnåede vi følgende resultater målt på en skala fra 1 til 7:

Medarbejdertilfredshed og motivation for alle hotellets afdelinger	6,4 i 2013 (6,2 i 2012)
Medarbejderloyalitet og engagement for alle hotellets afdelinger	6,2 i 2013 (6,0 i 2012)

82% 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 2014.

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. Spørgeskemaerne udsendes elektronisk og i et samarbejde med Foreningen Danske Konferencecentre.

I 2013 opnåede vi følgende resultater målt på en skala fra 1 til 100:

Servicekvalitetsindeks for alle hotellets afdelinger	87,7 i 2013 (85,6 i 2012)
Loyalitetsindeks for alle hotellets afdelinger	92,0 i 2013 (90,8 i 2012)

77% af de 292 udsendte spørgeskemaer blev besvaret.

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

Ledelsesberetning

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

Antallet af bookinger genereret gennem bl.a. bookingportalen booking.com har været fortsat stigende i 2013. Gæster, der kommer via booking.com, bliver efter besøget bedt om en evaluering af besøget. Der er mulighed for både at afgive karakter og skriftlige bemærkninger.

Ved udgangen af 2013 havde vi opnået en karakter på 8,9 (8,7 ultimo 2012) målt på en skala fra 1 til 10.

Vi betragter de opnåede resultater som meget tilfredsstillende, og har en målsætning om minimum en fastholdelse af niveauet for 2014.

Miljøforhold

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 af vort energiforbrug, samt sikre reduktioner, hvor dette ikke forringer gæstekomforten.

El-forbruget er fra 2012 til 2013 reduceret med 1% i det faktiske forbrug på trods af en stigning i antal gæster og solgte værelser. Det samlede el-forbrug er reduceret med 14,6% i perioden 2007-2013.

Det har ligeledes været muligt at reducere vandforbruget pr. gæst fra 0,26 m³ i 2012 til 0,22 m³ i 2013. Dette svarer til en reduktion på 15% pr. gæst.

Andelen af økologiske råvarer anvendt i vores samlede fødevarereproduktion måles og vurderes ligeledes løbende.

Ved udgangen af 2013 lå økologiandelen på 8,86% af det samlede råvareforbrug mod 9,57% ved udgangen af 2012.

Anvendelsen af økologiske råvarer 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.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Strategi for Hotel Koldingfjord

Bestyrelse og direktion foretog i efteråret 2013 en grundig vurdering og opfølgning på den anlagte strategi for virksomheden. Resultatet af disse vurderinger er resulteret i en opdatering af Strategi for Hotel Koldingfjord.

Hovedmålet i den opdaterede strategi er, at nettoresultatet skal genetableres positivt gennem fokus på salg på eksisterende kapacitet og konstant fokus på omkostninger.

Dette skal bl.a. skabes gennem styrkelse af værdiskabelsen for vore gæster, styrkelse og udvikling af medarbejderstaben, fastholdelse af høj bygningsvedligeholdelse i samarbejde med bygningens ejer, styrkelse og udvikling af et højt og konsekvent kvalitetsniveau for fortsat sikring af brandet Hotel Koldingfjord og brandet Louisehøj, fastholdelse af prisniveau, samt styrkelse og udvikling af salgs- og markedsføringsindsatsen.

Selskabets direktion har i november 2013 fremlagt budget for 2014, hvilket er godkendt af selskabets bestyrelse.

Hotel Koldingfjord oplever stigning i antallet af reserverede arrangementer for 2014 og er som følge heraf positive med forventningerne til 2014.

Et renoveringsprojekt af bl.a. hotellets køkken og udvalgte værelser blev godkendt i 2013, og vil blive gennemført i 2014 under hensyntagen til hotellets drift.

Med udgangen af 2014 udtræder Hotel Koldingfjord af Foreningen Danske Conferencecentre.

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

Begivenheder efter balancedagen

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 klarering 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:

Indretning af lejede lokaler	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletal

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

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 (%)	$\frac{\text{Driftsresultat eksklusive afskrivninger på goodwill}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Nettoomsætning		55.092.265	56.494
Vareforbrug		(7.563.197)	(8.196)
Andre eksterne omkostninger		<u>(18.729.107)</u>	<u>(19.096)</u>
Bruttoresultat		28.799.961	29.202
Personaleomkostninger	1	(27.366.447)	(26.857)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.517.107)</u>	<u>(3.564)</u>
Driftsresultat		(2.083.593)	(1.219)
Andre finansielle indtægter		352.033	637
Andre finansielle omkostninger		<u>(71.197)</u>	<u>(197)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.802.757)	(779)
Skat af ordinært resultat	3	<u>448.635</u>	<u>161</u>
Årets resultat		<u>(1.354.122)</u>	<u>(618)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.354.122)</u>	<u>(618)</u>
		<u>(1.354.122)</u>	<u>(618)</u>

Balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.581.140	2.748
Indretning af lejede lokaler		4.843.078	6.381
Materielle anlægsaktiver	4	8.424.218	9.129
 Anlægsaktiver		 8.424.218	 9.129
 Fremstillede varer og handelsvarer		 1.997.531	 2.054
Varebeholdninger		1.997.531	2.054
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 1.702.189	 2.088
Andre tilgodehavender		413.613	372
Periodeafgrænsningsposter		128.041	94
Tilgodehavender		2.243.843	2.554
 Andre værdipapirer og kapitalandele		 6.761.639	 8.371
Værdipapirer og kapitalandele		6.761.639	8.371
 Likvide beholdninger		 8.655.600	 8.957
 Omsætningsaktiver		 19.658.613	 21.936
 Aktiver		 28.082.831	 31.065

Balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	11.000.000	11.000
Overført overskud eller underskud		11.748.481	13.103
Egenkapital		<u>22.748.481</u>	<u>24.103</u>
Udskudt skat	6	480.164	929
Hensatte forpligtelser		<u>480.164</u>	<u>929</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		525.334	552
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.822.258	3.016
Anden gæld		2.506.594	2.465
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.854.186</u>	<u>6.033</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.854.186</u>	<u>6.033</u>
Passiver		<u>28.082.831</u>	<u>31.065</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	11.000.000	13.102.603	24.102.603
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(1.354.122)</u>	<u>(1.354.122)</u>
Egenkapital ultimo	<u>11.000.000</u>	<u>11.748.481</u>	<u>22.748.481</u>

Pengestrømsopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Driftsresultat		(2.083.593)	(1.219)
Af- og nedskrivninger		3.517.107	3.564
Ændring i arbejdskapital	7	<u>(813.021)</u>	<u>1.346</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		620.493	3.691
Modtagne finansielle indtægter		352.033	637
Betalte finansielle omkostninger		<u>(71.197)</u>	<u>(197)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		901.329	4.131
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.818.366)	(2.486)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>6.000</u>	<u>60</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.812.366)	(2.426)
Ændring i likvider		(1.911.037)	1.705
Likvider primo		<u>17.328.276</u>	<u>15.623</u>
Likvider ultimo	8	<u>15.417.239</u>	<u>17.328</u>

Noter

	<u>2013</u> <u>kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	24.757.062	24.332
Pensioner	2.031.458	1.955
Andre personaleomkostninger	577.927	570
	<u>27.366.447</u>	<u>26.857</u>
 Direktion og bestyrelse	 <u>1.419.323</u>	 <u>1.439</u>
	 <u>2013</u>	 <u>2012</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 <u>86</u>	 <u>85</u>
	 <u>2013</u> <u>kr.</u>	 <u>2012</u> <u>t.kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.523.107	3.624
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(6.000)	(60)
	<u>3.517.107</u>	<u>3.564</u>
	 <u>2013</u> <u>kr.</u>	 <u>2012</u> <u>t.kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(430.059)	(161)
Effekt af ændrede skattesatser	(18.576)	0
	<u>(448.635)</u>	<u>(161)</u>

Noter

	Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	13.150.554	25.881.385
Overførsler	20.000	(20.000)
Tilgange	2.094.870	723.496
Afgange	(68.840)	0
Kostpris ultimo	15.196.584	26.584.881
Af- og nedskrivninger primo	(10.403.347)	(19.499.633)
Årets afskrivninger	(1.280.937)	(2.242.170)
Tilbageførsel ved afgang	68.840	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.615.444)	(21.741.803)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.581.140	4.843.078
	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
	Antal	
5. Virksomhedskapital		
A aktier	1.000	1.000,00
B aktier	10.000	10.000,00
	11.000	11.000.000
	2013 kr.	2012 t.kr.
6. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.112.920	1.342
Fremførbare skattemæssige underskud	(632.756)	(413)
	480.164	929
	2013 kr.	2012 t.kr.
7. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	56.141	(372)
Ændring i tilgodehavender	309.715	634
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.178.877)	1.084
	(813.021)	1.346

Noter

8. Likvider

	2013	2012
	kr.	t.kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele	6.761.639	8.371
Likvide beholdninger	8.655.600	8.957
	15.417.239	17.328

	2013	2012
	kr.	t.kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	3.133.484	3.248

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 6.075 t.kr.

10. 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 Sygeplejesker, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup

11. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dansk Sygeplejeråd, Sankt Annæ Plads 30, 1008 København K
Pensionskassen for Sygeplejesker, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup