

Hotel Koldingfjord A/S
CVR-nr. 12101899

Årsrapport 2012

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse for 2012	14
Balance pr. 31.12.2012	15
Egenkapitalopgørelse for 2012	17
Pengestrømsopgørelse for 2012	18
Noter	19

Selskabsoplysninger

Selskab

Hotel Koldingfjord A/S

Fjordvej 154

CVR-nr.: 12101899

Hjemstedskommune: Kolding

Telefon: 75 51 00 00

Telefax: 75 51 00 51

Internet: www.koldingfjord.dk

E-mail: hotel@koldingfjord.dk

Bestyrelse

Walther Paulsen (formand)

Grete Christensen (næstformand)

Anne Riber Granborg

Anni Hornum

Peter Melchior

Direktion

Peder Juelsgaard Madsen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.04.2013

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Hotel Koldingfjord A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22.04.2013

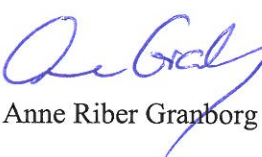
Direktion

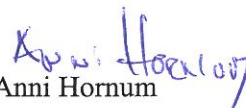

Peder Juelsgaard Madsen

Bestyrelse


Walther Paulsen
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 01.01.2012 - 31.12.2012, 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. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af, at der er fejl i den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 22.04.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Lars Kronow
statsautoriseret revisor



Dianna Lund
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2012	2011	2010	2009	2008
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	56.494	54.942	51.730	49.128	59.094
Bruttoresultat	29.201	28.370	25.109	24.630	32.638
Driftsresultat	(1.219)	(1.978)	(5.378)	(3.960)	2.482
Resultat af finansielle poster	439	275	492	1.534	1.002
Årets resultat	(618)	(1.312)	(3.681)	(1.833)	2.588
Egenkapital	24.103	24.721	26.032	29.713	31.546
Balancesum	31.065	30.760	31.799	37.393	46.447
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.486	842	2.239	5.163	2.787
Investeret kapital inklusive goodwill	7.704	10.187	13.692	15.188	8.550
Nettorentebærende gæld	(17.328)	(15.624)	(13.821)	(17.212)	(26.275)
Nøgletal					
EBITA-margin (%)	(2,2)	(3,6)	(10,4)	(8,1)	4,2
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(13,6)	(16,6)	(37,2)	(33,4)	18,7
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	6,3	4,6	3,6	4,1	4,5
Finansiell gearing	(0,7)	(0,6)	(0,5)	(0,6)	(0,8)
Egenkapitalens forrentning (%)	(2,5)	(5,2)	(13,2)	(6,0)	8,6
Soliditetsgrad	77,6	80,4	81,9	79,5	67,9

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er drift af Hotel Koldingfjord som hotel, restaurant og kursus/konferencevirksomhed. Derudover drives café og restaurant på Koldinghus Slot.

Året 2012

2012 er præget af den fortsatte generelle afmatning i den nationale og internationale økonomi. Dette afspejler sig bl.a. i et fortsat presset og stærkt konkurrencepræget kursus- og konferencemarked.

Hotel Koldingfjord har dog igen i 2012 haft fornøjelse af fortsat tilgang af nye kunder, samt fastholdelse af en stor portefølje af loyale kunder fra hele Danmark.

Ledelsesberetning

2012 vil blive husket for en lang række bemærkelsesværdige arrangementer på Hotel Koldingfjord, Louisehøj og på Koldinghus. I anden kvartal havde Hotel Koldingfjord og Koldinghus bl.a. fornøjelsen af at danne ramme om uformelle ministerrådsmøder for henholdsvis Sundhedsministre og Fødevareministre fra hele EU i forbindelse med Danmarks EU formandskab. Det blev til en række meget vellykkede arrangementer, der bekræfter, at Hotel Koldingfjords kvaliteter også kan tilgodese et forventningsfuldt internationalt publikum.

2012 vil ligeledes blive husket for opstarten af et omfattende udviklingsprogram for hotellets medarbejdere. Dette udviklingsarbejde er placeret i henholdsvis Hotel Koldingfjord Leadership Academy og Hotel Koldingfjord Young Talent Academy.

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 klart målsætningen for 2012, at omsætningen skulle øges i forhold til 2011. Samlet var der for Hotel Koldingfjord budgetteret med en omsætningsstigning på 3%, hvilket opnås, bl.a. på grund af et stærkt 4. kvartal.

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, og årets resultat er bedre end budgetteret.

Det er vor forventning, at denne positive udvikling kan fortsættes. For 2013 har vi en forsigtig forventning om en fortsat positiv udvikling 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 Konferencetre foretager vi hvert forår en måling af medarbejdernes tilfredshed med arbejdet og deres loyalitet over for Hotel Koldingfjord.

Ledelsesberetning

I 2012 opnåede vi følgende resultater målt på en skala fra 1 til 7:

Medarbejdertilfredshed for alle hotellets afdelinger	6,2 i 2012 (6,3 i 2011)
Medarbejderloyalitet for alle hotellets afdelinger	6,0 i 2012 (6,0 i 2011)

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 målsætningen om fastholdelse af niveauet for 2013.

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 kongressegæster. Spørgeskemaerne udsendes elektronisk og i et samarbejde med Foreningen Danske Kongresscentre.

I 2012 opnåede vi følgende resultater målt på en skala fra 1 til 100:

Servicekvalitetsindeks for alle hotellets afdelinger	86,1 i 2012 (85,6 i 2011)
Loyalitetsindeks for alle hotellets afdelinger	90,0 i 2012 (90,9 i 2011)

79% af de 323 udsendte spørgeskemaer blev besvaret.

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

Ovenstående resultater for servicekvalitetsindeks og loyalitetsindeks placerer Hotel Koldingfjord blandt de 5 bedste centre i Foreningen Danske Kongresscentre. Hotel Koldingfjord er som følge heraf nomineret til titlen som Årets Kongresscenter 2013.

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 internet bookingportalen booking.com har været fortsat stigende i 2012. 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.

Ledelsesberetning

Ved udgangen af 2012 havde vi opnået en karakter på 8,7 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 2013.

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 2011 til 2012 reduceret med 3,9% i det faktiske forbrug på trods af en omsætningsstigning på 3%. Det samlede el-forbrug er reduceret med 13,6% i perioden 2007-2012.

Til trods for reduktionen i faktisk forbrug er omkostningen til el steget pga. øgede priser og afgifter.

Trods stigende omsætning i 2012, er det samlede graddagekorrigerede varmeforbrug fastholdt på samme niveau som 2011.

Det har ligeledes været muligt at reducere vandforbruget pr. gæst fra 0,29 m³ i 2011 til 0,26 m³ i 2012. Dette svarer til en reduktion på 11%.

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

Ved udgangen af 2012 lå økologiandelen på 9,5 % af det samlede råvareforbrug mod 5,3% ved udgangen af 2011.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Strategi for Hotel Koldingfjord

Den anlagte strategi for Hotel Koldingfjord følges og udvikles fortsat. Strategien omfatter bl.a. fastholdelse af medarbejderstaben gennem fortsat uddannelse og udvikling. Ligeledes har det altid været en væsentlig del af virksomhedens strategi at sikre høj vedligeholdelse af de historiske bygninger. Dette er en del af fastholdelsen og udviklingen af et konsekvent og højt kvalitetsniveau for fortsat sikring af brandet Hotel Koldingfjord.

Selskabets direktion har i december 2012 fremlagt budget for 2013, hvilket er godkendt af selskabets bestyrelse.

Hotel Koldingfjord oplever stagnation i antallet af reserverede arrangementer for 2013 og er som følge heraf forsigtig med forventningerne til 2013.

Et renoveringsprojekt i primært hotellets hovedbygning, som blev godkendt i 2012, er gennemført i 1. kvartal 2013.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg og -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som 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.

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.

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 klargøring 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Leasingforpligtelser

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
EBITA-margin (%)	= $\frac{\text{Driftsresultat eksklusive afskrivninger på goodwill}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	= $\frac{\text{Driftsresultat eksklusive afskrivninger på goodwill}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill}} \times 100$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Nettoomsætning/investeret kapital inklusive goodwill	= $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill}}$	Virksomhedens kapitalintensitet og effektivitet i anvendelsen af investeret kapital.
Finansiell gearing	= $\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	= $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	= $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og skrivninger på 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.

Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		56.493.722	54.942
Vareforbrug		(8.196.167)	(7.728)
Andre eksterne omkostninger		<u>(19.096.142)</u>	<u>(18.844)</u>
Bruttoresultat		29.201.413	28.370
Personaleomkostninger	1	(26.856.266)	(25.689)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.563.791)</u>	<u>(4.659)</u>
Driftsresultat		(1.218.644)	(1.978)
Finansielle indtægter		636.811	532
Finansielle omkostninger		<u>(197.367)</u>	<u>(257)</u>
Resultat før skat		(779.200)	(1.703)
Skat af årets resultat	3	<u>161.478</u>	<u>391</u>
Årets resultat		<u>(617.722)</u>	<u>(1.312)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		<u>(617.722)</u>	<u>(1.312)</u>
		<u>(617.722)</u>	<u>(1.312)</u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
Indretning af lejede lokaler		6.381.752	8.512
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>2.747.207</u>	<u>1.755</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>9.128.959</u>	<u>10.267</u>
 Anlægsaktiver		 <u>9.128.959</u>	 <u>10.267</u>
 Varebeholdninger		 <u>2.053.672</u>	 <u>1.681</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.087.688	1.996
Andre tilgodehavender		371.692	1.056
Periodeafgrænsningsposter		<u>94.178</u>	<u>136</u>
Tilgodehavender		<u>2.553.558</u>	<u>3.188</u>
 Værdipapirer		 <u>8.371.320</u>	 <u>13.010</u>
 Likvide beholdninger		 <u>8.956.956</u>	 <u>2.614</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>21.935.506</u>	 <u>20.493</u>
 Aktiver		 <u><u>31.064.465</u></u>	 <u><u>30.760</u></u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Aktiekapital	5	11.000.000	11.000
Overført overskud		13.102.603	13.721
Egenkapital		24.102.603	24.721
Udskudte skatteforpligtelser	6	928.799	1.090
Hensatte forpligtelser		928.799	1.090
Modtagne forudbetalinger fra kunder		551.838	483
Leverandørgæld		3.016.245	2.384
Anden gæld		2.464.980	2.082
Kortfristede gældsforpligtelser		6.033.063	4.949
Gældsforpligtelser		6.033.063	4.949
Passiver		31.064.465	30.760
Leje- og leasingforpligtelser	9		
Øvrige noter	10-11		

Egenkapitaloppgørelse for 2012

	<u>Aktie- kapital kr.</u>	<u>Overført overskud kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital 01.01.2012	11.000.000	13.720.325	24.720.325
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(617.722)</u>	<u>(617.722)</u>
Egenkapital 31.12.2012	<u>11.000.000</u>	<u>13.102.603</u>	<u>24.102.603</u>

Pengestrømsopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Driftsresultat		(1.218.644)	(1.978)
Af- og nedskrivninger		3.563.791	4.659
Ændring i driftskapital	7	<u>1.346.056</u>	<u>(311)</u>
		3.691.203	2.370
Modtagne finansielle indtægter		636.811	532
Betalte finansielle omkostninger		(197.367)	(257)
Betalt selskabsskat		<u>0</u>	<u>73</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>4.130.647</u>	<u>2.718</u>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.486.071)	(842)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>60.100</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(2.425.971)</u>	<u>(842)</u>
Ændring i likvider		1.704.676	1.876
Likvider 01.01.2012		<u>15.623.600</u>	<u>13.748</u>
Likvider 31.12.2012	8	<u>17.328.276</u>	<u>15.624</u>

Noter

	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Løn og gager	24.330.718	23.225
Pensioner	1.955.290	1.905
Andre sociale omkostninger	<u>570.258</u>	<u>559</u>
	<u>26.856.266</u>	<u>25.689</u>
Heraf samlet vederlag til:		
Direktion og bestyrelse	<u>1.439.282</u>	<u>1.392</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>85</u>	<u>83</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Indretning af lejede lokaler	2.663.849	3.043
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	960.042	1.616
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	<u>(60.100)</u>	<u>0</u>
	<u>3.563.791</u>	<u>4.659</u>
3. Skat af årets resultat		
Ændring i udskudt skat	<u>(161.478)</u>	<u>(391)</u>

Noter

	Indretning af lejede lokaler kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris 01.01.2012	25.347.778	11.566.315
Tilgang	533.607	1.952.464
Afgang	<u>0</u>	<u>(368.225)</u>
Kostpris 31.12.2012	<u>25.881.385</u>	<u>13.150.554</u>
Afskrivninger 01.01.2012	(16.835.784)	(9.811.530)
Årets afskrivninger	(2.663.849)	(960.042)
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>368.225</u>
Afskrivninger 31.12.2012	<u>(19.499.633)</u>	<u>(10.403.347)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2012	<u>6.381.752</u>	<u>2.747.207</u>
		 <u>2012</u> <u>kr.</u>
5. Aktiekapital		
Aktiekapitalen specificeres således:		
A aktier à 1.000 kr.		1.000.000
B aktier à 1.000 kr.		<u>10.000.000</u>
		<u>11.000.000</u>

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår.

Noter

	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
6. Udskudt skat		
Udskudt skat hviler på følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	1.342.287	1.455
Underskud til fremførsel	<u>(413.488)</u>	<u>(365)</u>
	<u>928.799</u>	<u>1.090</u>
Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
Udskudte skatteforpligtelser	<u>928.799</u>	<u>1.090</u>
7. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(372.297)	(485)
Ændring i tilgodehavender	634.440	(490)
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>1.083.913</u>	<u>664</u>
	<u>1.346.056</u>	<u>(311)</u>
8. Likvider		
Likvide beholdninger	8.956.956	2.614
Værdipapirer	<u>8.371.320</u>	<u>13.010</u>
	<u>17.328.276</u>	<u>15.624</u>

Noter

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
9. Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser		
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	<u>5.818</u>	<u>5.643</u>
Leasingforpligtelser		
For årene 2010 - 2015 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende kontor- og køkkenudstyr.		
Årlige leasingydelse	<u>63</u>	<u>33</u>

10. Nærtstående parter

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. Aktionærforhold

Følgende aktionærer er registreret som værende i besiddelse af 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