



Danske Hoteller A/S

Gammel Kongevej 102, 1.
1850 Frederiksberg C
CVR-nr. 13611300

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.04.2022

Erik Steen Sophus Falck
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	28
Koncernens balance pr. 31.12.2021	29
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	31
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	32
Koncernens noter	34
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	40
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	41
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	43
Modervirksomhedens noter	44
Anvendt regnskabspraksis	49

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danske Hoteller A/S
Gammel Kongevej 102, 1.
1850 Frederiksberg C

CVR-nr.: 13611300
Hjemsted: Frederiksberg
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Erik Steen Sophus Falck, formand
Hans Jensen, næstformand
Dorte Brandt
Ove Jørgensen
Nels Klavs Petersen
Steen Christensen

Direktion

Thor Nguyen Pedersen, CFO
Hanne Louise Degn, regionsdirektør
Pia Anette Jespersgaard, regionsdirektør
John Eigil Olsdorf, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Danske Hoteller A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 15.03.2022

Direktion

Thor Nguyen Pedersen
CFO

Hanne Louise Degn
regionsdirektør

Pia Anette Jespersgaard
regionsdirektør

John Eigil Olsdorf
direktør

Bestyrelse

Erik Steen Sophus Falck
formand

Hans Jensen
næstformand

Dorte Brandt

Ove Jørgensen

Nels Klavs Petersen

Steen Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danske Hoteller A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Hoteller A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aalborg, den 15.03.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Skovsgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34333

René Winther Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	243.860	201.769	280.731	238.055	228.548
Bruttoresultat	168.040	135.808	163.743	136.194	128.783
EBITDA	38.417	16.636	35.877	27.237	24.336
Driftsresultat	22.909	1.331	22.392	15.249	13.472
Resultat af finansielle poster	(6.944)	(7.322)	(8.718)	(6.194)	(5.609)
Årets resultat	12.545	(4.682)	10.649	7.016	6.194
Balancesum	590.697	552.157	544.909	472.731	384.529
Investeringer i materielle aktiver	32.504	23.397	85.175	96.544	27.943
Egenkapital	180.477	163.341	163.890	148.623	129.360
Pengestrømme fra driftsaktivitet	45.642	28.729	33.597	23.871	21.053
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(32.426)	(23.484)	(86.088)	(97.088)	(27.943)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.936	(1.713)	56.872	70.452	5.163
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	322	305	346	305	269
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	68,91	67,31	58,33	57,21	56,35
Nettomargin (%)	5,14	(2,32)	3,79	2,95	2,71
Egenkapitalens forrentning før skat (%)	9,27	(3,66)	8,75	6,51	6,24
Soliditetsgrad (%)	30,55	29,58	30,08	31,44	33,64
EPS før skat (earnings per share)	44,04	(17,06)	40,07	27,47	26,13

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):
$$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$$
Nettomargin (%):
$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$$
Egenkapitalens forrentning før skat (%):
$$\frac{\text{Årets resultat før skat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$
Soliditetsgrad (%):
$$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$$
EPS (earnings per share):
$$\frac{\text{Årets resultat før skat}}{\text{Antal aktier}}$$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Danske Hoteller A/S er en stærk dansk hotelkæde, som driver traditionel hoteldrift. Driften bygger på solid lokal forankring, og hovedaktiviteten er at tilbyde overnatninger og bespisning af vore kunder. Danske Hoteller ønsker at tilbyde vore kunder en bred vifte af produkter med en ordentlig kvalitet og til fornuftspriser.

Driften omfatter 24 hoteller spredt over hele Danmark, dog med særlig vægt på Jylland.

Danske Hotellers strategi bygger på en strategiplan – kaldet plan 2023 – der blev vedtaget af selskabets direktion og bestyrelse i efteråret 2018, hvor hovedelementerne er:

- at selskabet i 2023 ejer og driver ca. 25 hotelenheder
- at selskabet i 2023 er betydende aktør på hotelmarkedet i Danmark
- at selskabet i 2023 omsætter over 350 mio. kr.
- at selskabet formår at give et afkast, der svarer til den lange obligationsrente med et passende risikotillæg

Selskabets ledelse arbejder med en ny strategiramme til afløsning for Plan 2023. Den forventes godkendt i bestyrelsen senest med udgangen af 2022.

Selskabets servicekoncept bygger på fire dyder

- Vi er kvalitetsbevidste og hurtige i vores arbejdsprocesser
- Vi er målbevidste og troværdige, så vi gavner firmaet
- Vi er omhyggelige og hjælpsomme, så vi glæder gæsten
- Vi er servicemindede med fokus på gæsterne og salget

Ud over at give gæsterne en særlig god service er et væsentligt element i selskabets forretningsmodel, også, at medarbejderne samtidig er serviceminded overfor deres kolleger, så det altid er en glæde at komme på arbejde.

Covid-19 og de mange restriktioner og nedlukninger har i både 2020 og 2021 desværre på nogle områder forsinket vor mulighed for i tilstrækkelig grad at forfølge plan 2023 inden for personaleuddannelse og serviceudvikling samt udvikling af koncernen.

Regeringens barske restriktioner, som i flere tilfælde kom med urimeligt kort varsel, har gjort det særdeles vanskeligt at drive virksomheden på en fornuftig måde, idet disse op- og nedlukninger har vanskeliggjort driftsafviklingen. På trods af dette har det – ikke mindst på baggrund af tusindvis af loyale kunder – været muligt at øge omsætningen i forhold til 2020 med 21 % og skabe et overskud før skat på 15,9 mio. kr. Selskabet er samtidig fortsat den mest betydende hoteloperatør i Danmark udenfor Storkøbenhavn.

Vor forretningsmodel bygger på den tredobbelte bundlinjemodel omfattende finansiel ansvarlighed, social ansvarlighed og miljømæssig ansvarlighed.

Ud over det beskrevne strategiske mål for virksomhedens udvikling indtil 2023 omfatter vore ambitiøse mål også:

- at vi skaber værdi og gode oplevelser for tusindvis af virksomhedens gæster årligt og gør det på en ordentlig og redelig måde
- at virksomheden drives på en finansiel og ressourcemæssig samt socialt ansvarlig måde
- at virksomheden konstant er på forkant med udviklingen og evner at omstille virksomheden til de nye forretningsmæssige og samfundsmæssige krav

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2021 har været et år med en resultatdannelse, der har været påvirket af to markante begivenheder.

Den første markante begivenhed var, at året startede med barske restriktioner, som regeringen lagde på ikke mindst hotel- og restaurationsbranchen, hvilket betød, at hotellerne på det nærmeste var nedlukket de første 4 måneder af året, og dette gentog sig for december måned.

Den anden markante begivenhed var, at da vi endelig åbnede hotellerne igen, strømmede gæsterne til i et helt uset omfang, som vi aldrig havde oplevet før. Det gav travlhed, samtidig med at det var særdeles vanskeligt at skaffe det fornødne kvalificerede personale.

Denne sidste markante begivenhed resulterede i, at omsætningen steg med hele 21 % fra 201,8 mio. kr. i 2020 til 243,9 mio. kr. i 2021. Samtidig er vort EBITDA resultat steget fra 16,6 mio. kr. til 38,4 mio. kr. eller en stigning på hele 131 %.

Dette er såvel omsætnings- som indtjeningsmæssigt i overensstemmelse med vor udmelding i meddelelse nr.: 8/2021, om end i den lavere ende, men dette skyldes udelukkende, at der igen i december måned, som også påvirkede november, blev indført restriktioner, der forhindrede store jule- og nytårsarrangementer.

Regnskabspraksis

I året er vor regnskabspraksis uændret og er følgende:

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernens principper for afskrivning på anlægsaktiver er:

- Ejendomme (bortset fra scrapværdi) afskrives lineært over 50 år. Der afskrives ikke på grunde. Forbedringer og større renoveringer afskrives over henholdsvis 15 og 25 år afhængig af den forventede levetid
- Goodwill og investering i eksternt lejede bygninger afskrives lineært over 10 år
- Automobileer afskrives over 7 år
- Store inventarinvesteringer afskrives lineært over 7 til 15 år afhængigt af den forventede levetid
- Mindre inventarinvesteringer samt IT-investeringer afskrives lineært over 4 år

Økonomisk udvikling

Omsætningsudviklingen

Omsætningen er fra 2020 til 2021 steget fra 201.769 t. kr. til at udgøre 243.860 t. kr., svarende til en fremgang på 42.091 t. kr.

Det bør i den forbindelse fremhæves, at i de perioder, hvor der ikke var restriktioner, var der omsætningsrekord måned for måned, og der var meget stor aktivitet på hotellerne, såvel på værelsessiden som på alle andre områder, ja i lange perioder var de fleste af hotellerne udsolgte.

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA)

Koncernens ledelse har altid haft særlig fokus på udviklingen i evnen til at generere frit Cash flow, ligesom der lægges stor vægt på hotellernes evne til at forbedre deres driftsresultat og driftsmarginaler.

Driftsresultatet før afskrivninger og renter (EBITDA) er af samme grund som ovenfor anført steget fra 16.636 t.kr. i 2020 til 38.418 t.kr. i 2021. Stigningen er ganske ekstraordinær og vidner om den ekstra høje

kapacitetsudnyttelse og om det store pres, der i den åbne periode var på hele driftsorganisationen, hvor medarbejderne knoklede for at betjene den store tilstrømning af kunder. Resultatet er derudover bemærkelsesværdigt ved, at vi i disse måneder også formåede at indtjene de tab, som virksomheden fik i lukkeperioderne, idet kompensationerne langt fra dækkede de tab, som virksomheden fik i disse perioder. Resultatet er særdeles tilfredsstillende og er skabt i den forholdsvis lange sammenhængende periode, hvor driften var normal uden restriktioner.

Driftsresultat før renter (EBIT)

Driftsresultatet før finansielle poster, men efter afskrivninger (EBIT) - primær driftsudvikling - er af indlysende grunde også stærkt påvirket af de meget gode resultater, der blev skabt i den lange periode uden restriktioner. EBIT er dog også påvirket af svagt stigende afskrivninger, hvilket fortsat er resultatet af løbende investeringer i virksomhedens fortsatte udvikling.

Resultatet er steget fra 1.331 t.kr. i 2020 til 22.909 t.kr. i 2021. De samlede afskrivninger udgjorde i 2021 15.509 t.kr. mod i 2020 15.306 t.kr.

Af afskrivningerne androg afskrivninger på ejendomme 6.387 t. kr. i 2021 mod 6.105 t.kr. i 2020 og 5.067 t.kr. i 2019.

Resultat før skat (PBT)

Resultatet før skat (PBT) udviser et overskud på 15.946 t.kr. mod et underskud i 2020 på 5.991 t.kr., eller med en fremgang på 21.937 t. kr. Resultatet er ganske enestående og vidner om den styrke, som virksomheden har, hvis vi blot får lov til at drive virksomheden på normal vis og uden barske og ødelæggende restriktioner.

Det bør samtidig tilføjes, at hvis ikke regeringen igen i slutningen af 2021 havde indført nye restriktioner, ville resultatet være blevet endnu bedre, idet der var booket rigtig mange jule- og nytårsarrangementer, som løbende blev aflyst.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat blev et overskud på 12.545 t. kr., som er det største resultat i koncernens historie.

Egenkapitalforhold

Også i året 2021 foretog vi en kapitaludvidelse, hvilket skete i juni måned 2021. Der blev ved den lejlighed tilført koncernen ny egenkapital på 4,7 mio.kr. Efter fradrag af omkostninger på 0,4 mio. kr. blev nettovirkningen på 4,3 mio. kr. Koncernens egenkapital blev - ud over nettovirkningen af årets overskud - forøget med dette beløb. Emissionen blev en overvældende succes, og der henvises til meddelelserne nr.: 3/2021, 5/2021 og 6/2021.

Antallet af aktionærer steg ved denne lejlighed med over 300, og antallet af aktionærer stiger fortsat hver måned.

Pr. 31/12-2021 er koncernens egenkapital 180.477 t. kr. svarende til en soliditetsgrad (%) på 30,55.

Forretningsudvikling

Det er bestyrelsen og alle medarbejders vision, at virksomheden skal værne om vores fælles værdier og benytte dem som platform for at videreudvikle virksomheden og nå vore mål i henhold til den for virksomheden vedtagne strategiplan.

Virksomhedens udvikling har igennem året 2021 på samme måde som i 2020 været stærkt præget af Covid-19 og de af regeringen – ofte med urimelig kort varsel – indførte barske restriktioner.

Den daglige drift har gennemlevet endog meget store udsving. Efter en lang lukkeperiode i årets første måneder oplevede vi et overraskende, men meget glædeligt boost i tilstrømningen af kunder, da vi kunne genåbne med ingen eller få restriktioner. Det var særdeles glædeligt, at såvel gamle som nye gæster strømmede til hotellerne i helt uset omfang. Det gav store udfordringer i driftsafviklingen, dels på grund af vareknaphed, dels og også mest problematisk: Vi havde som andre i branchen svært ved at skaffe tilstrækkeligt og kvalificeret personale.

Det gav vor trofaste stab store udfordringer, og de knoklede for at betjene denne store strøm af gæster.

På grund af disse meget skiftende produktionsvilkår har det derfor ikke været fuldstændig muligt at drive virksomheden i overensstemmelse med den vedtagne strategiplan, som skulle føre virksomheden videre i dens hastige udvikling.

Virksomheden ønsker sund vækst – såvel organisk som akkvisitorisk – og vi var rigtig godt på vej, før vi blev ramt af Covid-19 restriktionerne.

På trods af dette har det alligevel været muligt at få omsætningen til at stige med 21 % svarende til 42,1 mio. kr. i forhold til 2020. Dette er meget tilfredsstillende og vidner i høj grad om, at virksomheden i restriktionsfrie driftsperioder var i stand til at tiltrække kunder – ja i 2021 i helt uset omfang.

Til trods for de store begrænsninger i forretningsmulighederne er det tillige lykkedes for Danske Hoteller at generere et overskud før skat på hele 15,9 mio. kr., hvilket er rekord i virksomhedens historie.

Dette har kun kunnet lade sig gøre ved en fælles indsats på alle niveauer i koncernen og ikke mindst har en række nøglemedarbejdere arbejdet målrettet og intenst for at begrænse de skader, der blev påført os i lukkeperioderne.

På trods af de vanskelige driftsforhold er udviklingen af hotelenhederne fortsat, og vi har samlet set udvidet hotelkapaciteten med 57 værelser i løbet af året 2021.

Inkluderet i dette tal er erhvervelsen af Hotel Postgaarden i Fredericia, der med 49 værelser, restaurant og selskabslokaler bidrager til en styrkelse af vores position i Trekantsområdet.

Hotellet var en del nedslidt, og vi har påbegyndt en renovering, som formentligt vil beløbe sig til 4-5 mio.kr., og det gennemføres på en sådan måde, så hoteldriften på alle områder kan opretholdes.

Vi planlægger også at fortsætte moderniseringen af vore hoteller i de kommende år, således at vor kvalitet løbende vil være stigende, hvilket er i overensstemmelse med vor strategiramme.

De samlede investeringer i 2021 har andraget 32,6 mio. kr., hvoraf 24,1 mio. kr. er ejendomme, hvilket inkluderer igangværende renoveringer, 8,4 mio. kr. i inventar og automobiler samt 0,1 mio. kr. i IT.

Dette har vi gjort på trods af de vanskelige tider, fordi vi ønsker, at virksomheden skal stå så stærkt som muligt, nu hvor restriktionerne er ophørt og normal drift kan genetableres.

Det er dog fortsat vort princip, at nye investeringer som hovedregel kun bør gennemføres i tråd med virksomhedens evne til at generere indtjening til finansiering heraf – dog med korrektion for nye hotelkøb eller større ombygninger og renoveringer, hvor finansieringen er sikret på anden måde.

Også i 2021 har dette princip været overholdt, og at investeringerne fortsat kan holdes på et så højt niveau, skyldes primært virksomhedens evne til fortsat at generere et stort frit cash flow. Den største investering i 2021 var købet af Hotel Postgaarden, Fredericia. Der henvises her til meddelelse nr.: 4/2021.

Men ud over denne investering har vi foretaget følgende større investeringer og renoveringer: På Dronninglund Hotel er der foretaget vinduesudskiftning, hvilket også er sket på Hotel Hjallerup Kro, Hotel Limfjorden samt Hotel Dagmar. På Hotel Limfjorden er tillige 18 værelser renoveret. På Hotel Årslev Kro er 16 badeværelser renoveret og på Hotel Phønix og på Hotel Ansgar er der foretaget badeværelsesrenoveringer. På Hotel Vinhuset og på Hotel Lynggaarden er der foretaget tagrenoveringer. På Østergaards Hotel er der foretaget renoveringer og inventarudskiftning for over 1,3 mio. kr., hvilket har givet hotellet et større løft. Desuden er der indkøbt badeværelsesinventar til 19 badeværelser på Hotel Menstrup Kro. Vi er i 2022 gået i gang med at renovere de 19 badeværelser.

Endelig har vi som tidligere omtalt igangsat totalrenovering af Hotel Postgaarden, hvilket vil strække sig et stykke ind i 2022. Vi er desuden gået i gang med at udbygge Hotel Marina med yderligere 8 ferielejligheder, og hotellet vil herefter bestå af 101 værelser, heraf 22 ferielejligheder.

Covid-19 har haft en kæmpe indflydelse på danskernes måde at rejse på. Vi har derfor også i 2021 haft rigtig mange gæster rundt omkring i Danmark, som har benyttet den danske natur på en ny måde. Vi har set mange gæster med cyklen som rejsemakker, ligesom vandreskoene er blevet flittigt luftet hen over året.

En tendens, som vi kan se, bliver ved og vores indsats i de forgangne år med at tilbyde aktive ophold begynder nu at blive endda meget populær.

Den generelle markedsføring har været intensiveret i store dele af året med oplevelsespakker og specialture, som ser ud til at være faldet i gæsternes smag. Vi havde stor succes med genåbningstilbuddet frem til 30. juni 2021.

Vi har i 2021 styrket den digitale markedsføring. Det betyder, at vi i langt højere grad end tidligere får flere direkte online bookinger. Vi har brugt året på at blive endnu dygtigere på de sociale medier og har fået mange flere følgere. Man kan nu finde Danske Hoteller på de mest kendte sociale medier.

Mere digitalisering stiller krav til internettet på vores hoteller. Vi har i 2021 opgraderet flere hoteller, således at alle gæster får en god oplevelse, også når internettet skal benyttes hos os.

Danske Hotellers ugentlige nyhedsbrev, hvor alle hoteller har mulighed for at komme med sjove historier og gode tilbud, tilgår nu ca. 73.500 modtagere, en stigning på ca. 5 % i forhold til 2020. Antallet af nyhedsbrevsmodtagere stiger hvert år. Alle hjemmesider er løbende blevet opdateret, der er taget nye billeder på mange af vores hoteller, ligesom bookingmodulet er blevet forenklet til fordel for vores gæster.

Vi har i 2021 landet en ny såkaldt statsaftale for cirka en tredjedel af vores hoteller, der betyder, at statslige institutioner kan anvende vores hoteller og konferencelokaler til særpriser, der afspejler en mængderabat.

Vi har i 2021 lanceret koncernens eget dealsite www.danskedeals.dk, hvor kunderne kan få særlige favorable tilbud og oplevelsespakker. Systemet er opbygget, så det løbende kan udvides og dermed skabe nye forretningsmuligheder for hotelkæden og nye oplevelser for gæsterne.

Aktier og kapitalstruktur

Bestyrelsen ønsker gennem en proaktiv kommunikation at holde investorerne godt orienteret omkring udviklingen i virksomheden.

Aktiekapital og ejerstruktur

Danske Hotellers A/S' aktiekapital er på 36.210.500 kr. Kapitalen er opdelt i aktier af 100 kr. Der cirkulerer derfor 362.105 styk aktier.

Selskabets aktier er ikke noteret på et autoriseret marked. De fleste af selskabets aktier handles via selskabets hovedkontor. Pr. 31. december 2021 var den officielle salgspris for selskabets aktier kr. 480,- pr. 100 kr.'s aktie mod 460 ved årets start.

Pr. 31. december 2021 havde selskabet mere end 1.700 aktionærer, og antallet stiger hver måned. Selskabet har 3 aktionærer, der hver har mere end 5 % af selskabets aktiekapital. Den største aktionær i Danske Hoteller er Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fond, der pr. 31. december 2021 besidder 127.381 styk aktier svarende til 35,18 % af den samlede kapital. Fonden har dog indgået en ejeraftale med 2 andre aktionærer, hvilket betyder, at "Fonden" sammen med disse kontrollerer over 50 % af kapitalen i selskabet. Disse 2 aktionærer er Erik Sophus Falck og John Olsdorf.

I Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fond's fundats er nærmere beskrevet, hvilke formål fonden har. Det fremgår heraf, at fondens formål er at eje, understøtte og have bestemmende indflydelse i Danske Hoteller A/S eller i selskaber/virksomheder, som er koncernforbundne hermed. Det er tillige fondens formål at udvikle medarbejdere, der er ansat i Danske Hoteller A/S, så længe fonden har en ejerandel af Danske Hoteller A/S. Hvis disse formål er opfyldt, kan fonden tillige støtte lægevidenskabelige og sociale formål efter bestyrelsens beslutning.

Kapitalstruktur

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at den nuværende kapitalstruktur og kapitalstørrelse tilgodeser såvel selskabet som investorerne. Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende kapitalstrukturen. Selskabet har løbende udvidet selskabskapitalen i takt med udviklingen af virksomheden og i særlig grad i forbindelse med opkøb af nye hotelenheder.

Det er ledelsens ønske, at virksomheden til stadighed har et kapitalberedskab, der tilgodeser mulighederne for fortsat at udvikle virksomheden. Bestyrelsen har derfor truffet beslutning om principperne for etablering af den fornødne finansielle styrke og udvidelse af den ansvarlige kapital skal ske løbende, således at principperne for fastholdelse af den fornødne styrke i koncernen overholdes, herunder at soliditeten ikke kommer under 20 %.

På den baggrund gennemførte bestyrelsen i juni 2021 en udvidelse af selskabskapitalen med 10.000 styk nye aktier til en markedskurs på 460 kr. pr. aktie svarende til en forhøjelse på nominelt 1.000.000 kr. (se meddelelse nr.: 5/2021). Der blev tillige udstedt 875 styk aktier til favørkurs - kurs 150 - til ledende medarbejdere.

Forløbet af emissionen er beskrevet i meddelelse nr.: 6/2021, og den blev markant overtegnet, idet der var langt flere tegningsanmodninger end der var udbudte aktier.

Egenkapitalen blev øget med 4,3 mio. kr. Beløbet fremkommer efter fradrag af omkostninger ved kapitaludvidelsen. Antal aktier i styk har i de sidste 5 år udviklet sig således:

- 2017: 329.630
- 2018: 329.630
- 2019: 341.230
- 2020: 351.230
- 2021: 362.105

I året 2021 er kapitalændringen (stigningen i antal styk) 10.875, hvilket skete ved kapitaludvidelsen i juni måned 2021 jf. ovenfor.

Udbytte

Det er bestyrelsens målsætning, at der fremover med skyldig hensyntagen til konsolideringen af selskabet og principperne for sikring af den nødvendige finansielle styrke, årligt udbetales udbytte svarende til ca. 25 % af overskuddet efter skat.

Dette sikrer såvel virksomheden og dens udvikling samtidig med, at det tilgodeser investorerne.

For 2021 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 7 kr. pr. aktie.

Kommunikation med aktionærerne

For at holde investorerne opdaterede omkring virksomhedens udvikling inden for såvel den bestående forretning som i forbindelse med akquisitioner, udsender selskabet løbende meddelelser. I 2021 er der udsendt 8 selskabsmeddelelser, som der henvises til og som kan ses på selskabets hjemmeside.

Ud over den årlige generalforsamling holdes der efterfølgende om muligt to investormøder, hvor ledelsen møder en god del af virksomhedens investorer og giver en redegørelse for udviklingen og planerne for de kommende år.

Selskabet har vedtaget en ny IR-politik (Investor Relations politik), som fremgår af selskabets hjemmeside.

Særlige risici

Danske Hotellers ledelse sikrer til stadighed, at virksomhedens risici evalueres og at der tages nødvendige skridt til at imødegå disse.

Danske Hotellers A/S's indgang til en risikoanalyse af virksomheden skal sikre, at ledelsen på alle niveauer søger at beskytte virksomhedens aktiver, dens medarbejdere, skabelsen af resultater i virksomheden samt virksomhedens omdømme.

På den baggrund gennemgår bestyrelsen en gang årligt på en bestyrelseskonference virksomhedens risikoprofil. Direktion og driftsudvalg evaluerer løbende de risici, virksomheden har og tager de nødvendige skridt til i størst muligt omfang at imødegå disse.

De væsentlige risici for virksomheden er en markant ændret renteutvikling, samt at det bliver stadig vanskeligere at fremskaffe kvalificeret personale. Forretningen kan også blive påvirket af nedbrud eller hacking af vore IT-systemer.

Ændret renteniveau

En risiko for virksomheden er, at renten stiger meget markant. Denne risiko er dog faldende, idet vor rentebærende gæld er faldende - endda i et år hvor vi har tilkøbt endnu et hotel.

Danske Hotellers nettorentebærende gæld androg ved udgangen af 2021 280,3 mio.kr. (2020: 293,9 mio. kr. og 2019: 304,2 mio. kr.). Den rentebærende gæld er fordelt med 228,6 mio. kr. i kreditforeningsgæld, medens resten af gælden (51,7 mio. kr.) er som banklån/kassekreditter eller andet.

I forbindelse med vurdering af denne risiko pålagde bestyrelsen direktionen i november 2018 at sikre renterne på virksomhedens gæld i større omfang, hvilket er gennemført i 2019 og januar 2020.

Dette har medført, at næsten hele virksomhedens daværende gæld til kreditforeningerne blev omlagt til nye 20-årige lån, hvor renten for 80 %'s vedkommende er fast og kan således ikke ændres i hele afviklingsperioden.

Ledelsen vil løbende arbejde på at optimere vore betalinger og risici på dette område. Der skal løbende være en god balance mellem risikoen og ønsket om at nedbringe rentebetalingerne, hvorfor en balance mellem korte og lange renter løbende vurderes. Pt. vil en renteforhøjelse på 100 basispoint alene belaste regnskabet med maksimalt 0,9 mio. kr., således at vore risiko på dette område ikke vil påvirke resultatdannelsen væsentligt.

Fremskaffelse af kvalificeret personale

Branchen har i årene før 2020 haft vanskeligt ved, især i fornødent omfang, at fremskaffe kokke. Der uddannes ganske enkelt fortsat for få kokke til branchen. På den baggrund har ledelsen i Danske Hoteller vedtaget at ansætte elever i muligt omfang.

Samtidig holder Danske Hoteller som den eneste danske hotelkæde hvert år kokkelevkonkurrence, hvor de elever, der er ansat på hotellerne, har mulighed for at afprøve deres færdigheder i konkurrence med de andre elever i koncernen.

Det er samtidig en god øvelse forud for deres eksamen. Desværre har dette på grund af Covid-19 ikke været muligt i 2020 og 2021, men forventes genoptaget i 2022.

Det har derudover også været vanskeligt at skaffe kvalificeret tjenerpersonale, så virksomhedens faste stab har i perioder i 2021 været stærkt belastet, men har klaret opgaven ganske flot og har ydet en hel særlig indsats for at betjene vore mange gæster tilfredsstillende.

Der arbejdes konstant i virksomheden med at udvikle ledere. Danske Hoteller har udviklet sit eget lederudviklingsprogram, og der gennemføres hvert år diverse lederkurser. Disse gennemføres i snævert samarbejde med Erhvervsakademiet og Professionshøjskolen på Fyn. Også dette har været sat på pause i 2020 og 2021.

IT-risici

Anvendelsen af IT i virksomheden er løbende blevet mere og mere afgørende for driften af virksomheden. I samme forbindelse er der løbende foretaget skridt til at højne IT-sikkerheden i virksomheden. Der er i starten af 2022 udgivet en lille håndbog til personalet, der beskriver, hvorledes alle i virksomheden kan medvirke til at højne IT-sikkerheden.

Samtidig med dette drøftes løbende med vor IT-leverandører sikkerhedssituationen og hvad vi kan gøre for i endnu højere grad at beskytte vore IT-systemer mod angreb udefra.

Vi har tillige udarbejdet beredskabsplaner for, hvad vi gør, hvis nedbrud eller andre driftsforstyrrelser skulle ske.

Endelig har vi tegnet en forsikring, der – i hvert fald i et vist omfang – vil dække de tab, vi måtte få, hvis "uheldet er ude".

Organisatoriske risici

De organisatoriske risici evalueres hvert år. På den baggrund vedtog bestyrelsen på bestyrelseskonferencen en ny organisatorisk opbygning. Denne blev implementeret i februar måned 2019 og har været stærkt medvirkende til det gode resultat i 2021.

Samtidig vedtog bestyrelsen i foråret 2020 at centralisere bogholderifunktionen, og der blev investeret i nye lokaler på Hotel Årslev Kro, hvor koncernens samlede økonomifunktion nu er etableret. Samlingen af samtlige hotellers bogholderier blev lidt forsinket, men i januar måned 2022 kom de sidste 3 hoteller med, hvorefter alle hotellers bogføring sker i den centrale bogholderifunktion under ledelse af Thor Pedersen, som nu er koncernens CFO.

Andre risici

Samtlige medarbejdere bliver første gang, de tiltræder deres stilling, gjort bekendt med indholdet af koncernens personaleguide og skriver under på, at de har modtaget den. I personaleguiden er anført det regelsæt, der er gældende for medarbejdere i Danske Hoteller A/S.

Der udarbejdes APV efter reglerne, ligesom der føres nøje kontrol med arbejdsprocedurerne i virksomhedens køkkener.

Den væsentligste risiko i relation til virksomhedens medarbejderforhold er såfremt, medarbejderne ikke føler sig motiveret eller hvis der opstår arbejdsulykker, længevarende sygdom eller nedslidning.

Der arbejdes lokalt omkring disse forhold. Der er i 2021 ikke registreret nogen væsentlig arbejdsulykke, men hver gang det måtte ske, bliver ulykken nøje undersøgt og forebyggelse for gentagelser iværksat.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

For beskrivelse heraf, se nedenstående afsnit om forventet udvikling i 2022.

Forventet udvikling

På grund af indførte Covid-19 restriktioner har hoteldriften i januar måned været meget stærkt begrænset, og således har de fleste af vore hoteller været helt nedlukket.

Med virkning fra februar måned blev restriktionerne ophævet og gav mulighed for en begyndende opstart/markedsføring af hotellerne. Omsætningen i februar måned har dog grundet den successive opstart ligget væsentligt under normalniveauet, men fra og med marts måned forventes i alt væsentligt fuld, normal driftsaktivitet.

Vore forventninger til helåret 2022 baserer sig på det faktiske forløb i januar og februar (jf. ovenfor) og dernæst på den afgørende forudsætning, at hoteldriften resten af året igennem kan gennemføres uden begrænsende og ødelæggende indgreb imod branchen.

Forventninger til helåret 2022 er således:

- Omsætning 305-320 mio. kr.
- EBITDA 38-43 mio. kr.
- EBIT 23-28 mio. kr.
- PBT 16-21 mio. kr.

Disse forventninger baserer sig på et ganske højt aktivitetsniveau året ud med fortsat fokus på driftsoptimering, ressourceforbrug og miljøforhold, alt med henblik på sikring af gode kundeoplevelser.

På investeringsområdet kan dels fremhæves færdiggørelsen af den omfattende renovering af Hotel Postgaarden, Fredericia og dels etablering af 8 nye familieværelser på Hotel Marina, Grenå. Dertil kommer opgraderings- og vedligeholdelsesinvesteringer på en lang række hoteller, ligesom vi løbende overvejer muligheder for bygning af nye værelser på hoteller med stor kundeefterspørgsel.

Det seneste af Covid-19 upåvirkede regnskabsår var 2019, idet såvel 2020 som 2021 var stærkt påvirket af regeringens Covid-19 indgreb mod branchen. På trods heraf og som beskrevet i beretningen ovenfor leverede selskabet i 2021 et meget solidt resultat på baggrund af en helt ekstraordinær kapacitetsudnyttelse, da restriktionerne i foråret 2021 bortfaldt. Denne ekstraordinært høje aktivitet blev udført af vort kernepersonale, uden at vi havde mulighed for med så kort varsel af sikre fuld normal bemanning. Forventningerne til 2022 kan selvsagt ikke bygges på en gentagelse af disse ekstraordinære forhold, og derfor ligger der i forventningerne en normalisering af driftsafviklingen med en tilfredsstillende udviklingstrend set i forhold til det seneste "normalår", dvs. 2019.

Redegørelse for samfundsansvar

Danske Hoteller er en national, men samtidig en meget lokalt forankret hotelkæde. Der er derfor stort lokalt fokus på de steder, hvor Danske Hoteller driver virksomhed samt et stort lokalt engagement i de respektive hotellers naturlige markedsområde.

Som en naturlig del af hotellernes lokale tilstedeværelse er de lokale ledere optaget af og engageret i, hvad der optager lokalområderne, og ofte er vi med vores lokaler og servicetilbud på restaurant- og hotelområdet et markant omdrejningspunkt for det lokale forenings- og samfundsliv, familiesammenkomster m.m.

Selskabet har arbejdet med samfundsansvar gennem flere år, og i 2020 vedtaget en politik for samfundsansvar i overensstemmelse med anbefalingerne i good governance for aktieselskaber. Politik for samfundsansvar kan læses på selskabets hjemmeside.

Som følge af vores nationale udbredelse er vi også stærkt optaget af det generelle samfundsansvar og de emner, der optager befolkningen i Danmark. Vi arbejder derfor med både nationale og lokale dagsordener.

For at understøtte vort sociale engagement sponsorerer vi Danske Hospitalsklovne og Red Barnet. Vi har desuden lavet et samarbejde med Hjerteforeningen, hvor vi tilbyder vore gæster og foreningens medlemmer særlige hjerteophold på vore hoteller og hvor vi donerer et beløb til Hjerteforeningen for hvert solgt hjerteophold. Dette er i tråd med vort ønske om også at støtte foreninger, der tager hånd om mennesker med særlige problemstillinger.

Danske Hoteller har i 2021 indgået et strategisk samarbejde med Divisionsforeningen inden for håndbold, som omfatter forskellige samarbejder og udviklingsmuligheder til begge parters gavn og glæde.

Endelig yder de fleste af vore hoteller sponsorater til lokale idrætsforeninger eller andre lokale arrangementer, der støtter udviklingen i lokalsamfundet. Mange af disse foreninger og lokale arrangementer ville have haft betydeligt vanskeligere ved deres aktivitet, hvis ikke Danske Hoteller havde hjulpet dem.

Vor årlige redegørelse om samfundsansvar sætter rammerne for arbejdet og samler Danske Hotellers indsats på de væsentligste områder, der omfatter gæster, medarbejdere og ressourceforbruget. I vort arbejde med at gøre virksomheden så bæredygtig som mulig, er det besluttet at udvælge 3 af de 17 verdensmål.

De 3 udvalgte mål er sundhed og trivsel, bæredygtig energianvendelse og ansvarlig forbrug og produktion. Nedenfor er i forskellige afsnit omtalt, hvad vi gør i udvalgte områder. Om vort samfundsansvar kan der i øvrigt læses mere på vor hjemmeside www.danske-hoteller.dk, hvor der er et særskilt afsnit omkring emnet.

Gæster

Det er ambitionen, at vore gæster oplever, at de får ordentlig kvalitet til fornuftspriser. At de mødes af smilende personale og hjælpes på de områder, hvor de har behov inden for vort forretningsområde. At hotellerne er ordentligt rengjorte, og fejl og mangler afhjælpes så hurtigt, som det er muligt.

Gæsterne forventer at få en positiv oplevelse, og vi søger til stadighed at opfylde disse forventninger.

Vi har ambition om, at vore medarbejdere altid fremtræder høflige og interesserede overfor vore gæster. At de er uniformerede i overensstemmelse med vore regler herom, herunder at der på det personale, der fronter gæsterne, er logo/navn: Danske Hoteller.

Mange af vore gæster kommer igen og igen – mange gange på flere af vore forskellige hoteller, og det vidner efter vor opfattelse om, at vi i stort omfang er lykkedes med at opfylde denne ambition.

Det er tillige vor ambition, at vi tilbereder mad på en forsvarlig og bæredygtig måde, herunder at sørge for så lidt madspild som muligt. Vi indfører i stigende omfang økologi i vores køkkener. Det er desuden besluttet på alle hoteller at supplere vinlisten med biodynamisk vin uden sulfitter.

Vi har siden 2018 indgået i et landsdækkende samarbejde med "Too Good To Go" organisationen, hvor de enkelte hoteller gennem aftaler med "Too Good To Go" kan udlevere et nærmere aftalt, oftest variabelt, antal madportioner direkte til interesserede danskere. Interesserede kan via en landsdækkende app selv se, hvor der er overskudsmad at hente til små penge.

På trods af covid-19 lykkedes det os i 2021 i samarbejde med "Too Good To Go" at sikre udlevering af 3.111 måltider.

Vi forhindrede derfor 3,11 ton madspild svarende til en mindre CO₂-udledning på 7,78 ton.

Der var 1.545 personer der på denne måde ved vores ordning har modtaget mad fra de forskellige hoteller til en særdeles favorabel pris.

Ordnningen er meget populær og tilgangen til vores profil på app'en er stor. Vor profil blev i 2021 åbnet 30.483 gange.

Hotellernes rest af madaffald - efter køkkenproduktion og udlevering i "Too Good To Go" - afhentes af firmaet Daka og anvendes til produktion af biobrændstof.

Medarbejdere

Medarbejderne er i enhver servicevirksomhed den væsentligste ressource, og Danske Hoteller er meget bevidste om, at fastholdelse og udvikling af medarbejderne er helt afgørende for udviklingen i virksomheden.

Vi afholder derfor årligt kurser for medarbejderne på alle niveauer og søger konstant at understøtte medarbejdernes udvikling. Bl.a. er det væsentligt, at personalet jævnlige undervises i førstehjælp.

De mere detaljerede regler for medarbejderne og det, som vi alle ønsker at stå for, er beskrevet i virksomhedens personaleguide, hvor et af målene bl.a. er - udover at give gæsterne en god service - at give kollegerne en god service og hjælpe hinanden i hverdagen. Hermed opnås nemlig, at kollegerne bliver gladere og mere engagerede, hvilket i høj grad smitter af på serviceniveauet overfor virksomhedens gæster, som i sidste ende gavner såvel medarbejderne som virksomheden.

Personaleguiden indeholder det værdisæt, som vi arbejder efter og som altid har været grundlæggende for virksomheden. Deri er der beskrevet det grundlæggende i vort servicekoncept og reglerne for samarbejde i virksomheden, herunder ikke mindst hvordan vi ønsker, gæsterne skal behandles og hvorledes kollegerne skal behandles.

Vi henviser også til vores politik for mangfoldighed, som kan læses på vores hjemmeside.

Personaleguiden beskriver ligeledes reglerne for brug af sociale medier og hvorledes man omgås hotellets midler/varer. Endelig er reglerne for håndtering af persondata anført, samt interne regler for afholdelse af jubilæer og rabatordningerne for personalet.

Da virksomheden i større omfang beskæftiger deltidsmedarbejdere, er den gennemsnitlige personaleomsætning ikke et relevant mål for virksomheden.

Fastholdelsen af de fuldtidsbeskæftigede er dog et selvstændigt mål for Danske Hoteller, og på trods af virksomhedens forholdsvis unge alder - virksomheden har eksisteret i godt 30 år - har der allerede været et 30 års jubilæum og to 25 års jubilæer. Dette vidner om særlig stor stabilitet i den del af medarbejderskaren, der er fuldtidsbeskæftigede.

På grund af restriktionerne, der er blevet gennemført på baggrund af coronakrisen, har det desværre også i 2021 været nødvendigt periodisk at afvikle en del faste medarbejdere. Det har - som i 2020 - været en smertelig proces, men vi har på alle måder forsøgt at fastholde så mange medarbejdere som muligt. Krisen har imidlertid haft et sådant omfang, at det har været umuligt at undgå afskedigelser i 2020 og 2021.

Danske Hoteller ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor det at skabe resultater sammen er et væsentligt element. Det er her vigtigt, at den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn, uddannelsesniveau samt oprindelsesland.

Vi ønsker mangfoldighed i medarbejderskaren, jævnfør vores politik for mangfoldighed, og bl.a. derfor har vi trykt vor personaleguide på engelsk, så også medarbejdere, der umiddelbart har svært ved det danske sprog, kan orientere sig om vore interne regelsæt og målsætninger.

Ledelsen arbejder for at minimere væsentlige risici i forretningsaktiviteterne i relation til medarbejderne og deres arbejdsforhold.

Det er ledelsens vurdering, at Danske Hoteller her er på linje med de risici, der er gængse for større og velorganiserede enheder inden for hotel- og restaurationsbranchen, herunder det forhold, at der er skiftende arbejdstider og til tider højt arbejdstempo. På grund af koncernens meget decentrale struktur med selvstændige hotelenheder vurderes der dog ikke at være enkeltstående risici, der markant kan påvirke selskabets forretningsaktiviteter.

Ledelsen har på koncernniveau gennem driftsudvalget og personaleudvalget løbende megen fokus på medarbejdernes trivsel og arbejdsmiljø med henblik på løbende at skabe forbedringer samtidig med at koncernen udvikles.

På baggrund af disse løbende tiltag er det derfor vores vurdering, at vi i 2021 har fastholdt medarbejdernes trivsel, selvom det har været en stor udfordring at gøre dette på baggrund af den usikkerhed, som de periodevis indførte restriktioner har medført. Vi er i den forbindelse også meget opmærksomme på, at vi i perioder uden restriktioner har haft helt ekstraordinært travlt på hotellerne og restauranterne, og i disse perioder har trukket store veksler på både ledere og medarbejdere, som alle har ydet en helt fantastisk og anerkendelsesværdig indsats ud over det, man som arbejdsgiver normalt kan forvente.

Vi vil arbejde videre med trivselstiltag i 2022.

Menneskerettigheder

Den væsentligste risiko ift. menneskerettigheder vurderes at være risikoen for, at medarbejderne føler sig diskrimineret eller at de ikke behandles lige. Det er som tidligere beskrevet en del af koncernens værdigrundlag, at kollegerne skal behandles lige og ordentligt, så det vurderes, at der er ingen eller en meget lille risiko for, at dette ikke sker.

Vi har ikke kendskab til, at menneskerettighederne er blevet overtrådt i Danske Hoteller. Vi har derfor på nuværende tidspunkt ikke fundet det nødvendigt at vedtage en politik for beskyttelse af menneskerettigheder, idet virksomheden udelukkende opererer i Danmark og følger den danske lovgivning på området.

Selskabet har i overensstemmelse med lovgivningen i december 2021 etableret en whistleblower-ordning, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.

Ressourceforbrug

Det er til stadighed Danske Hotellers ambition at optimere vort ressourceforbrug, så vi mindst muligt belaster miljøet. Vi har, som en naturlig del af vor strategiramme, et afsnit omhandlende vor CSR-strategi. I konsekvens af denne er der konstant forøget fokus på ressourceforbruget, hvilket også er afspejlet i den ledelsesstruktur, som bestyrelsen vedtog i februar 2019, hvor der blev sat særlig fokus på området. Der blev i samme forbindelse afsat ressourcer hertil med målrettet henblik på at reducere forbruget og dermed risikoen for negativ påvirkning af miljøet.

Der er stærk fokus på de miljømæssige belastninger, således at vi ressourceminimerer brugen af udtømmelige og knappe naturressourcer.

Væsentlige elementer i ressourceforbruget er f.eks. el-, varme- og fødevarerforbrug. Der er for alle disse områder taget aktion på at styre og nedbringe forbruget og spild.

Der er i virksomheden - som et af de vedtagne verdensmål - truffet beslutning om at have særligt fokus på forbrug af el og vand. Imidlertid har det i 2021 og også i 2020 været vanskeligt at sammenligne tallene for

forbruget, idet de forskellige lukkeperioder sammenholdt med de 6-7 måneder med usædvanlig travlhed gør, at sammenligninger ikke giver nogen reel mening. Dertil kommer, at vi i året har tilkøbt endnu et hotel, hvis forbrug kommer oven i vor samlede forbrug i koncernen. Vi vil dog fortsat arbejde med at optimere vort forbrug inden for de beskrevne områder og vil rapportere herom igen fra 2022.

I 2019 indgik vi, som de første i Danmark, aftale med Grundfos om energitjek og udskiftning af varmepumper, og vi vil arbejde videre ad denne vej de kommende år. Aktuelt arbejder Grundfos med tiltag, der kan nedbringe energiforbruget på Hotel Norden og Østergaards Hotel. Hotel Kryb i Ly Kro udskifter et gammelt oliefyr med langt mere energirigtig fjernvarme.

På el-området er det ambitionen helt at gå over på grøn el. Vi har med udgangen af 2021 investeret i el-opladere til biler på hovedparten af vore hoteller. Som den første hotelvirksomhed i Danmark startede vi allerede i 2018 projekt "Plastik ud af Danske Hoteller".

Vi ønsker en minimering af plastikforbruget og er f.eks. gået fra plastkrus over til papkrus, fra plastæggebægre til papæggebægre og fra plastsugerør til sugerør produceret uden plastindhold. Vi arbejder videre med andre produkter i 2022.

Vi indfører mere økoproducerede fødevarer i vor produktion. Bl.a. serverer vi nu næsten udelukkende økoproduceret øl.

Vores køkkenchefer har gennemgået eller har fået tilbud om uddannelse i bæredygtig økologi, og vi agter at gennemgå vort råvareforbrug med henblik på i større og større omfang at benytte økoproducerede råvarer.

I indkøbsudvalget arbejdes der målrettet på at gøre vore indkøb så miljøvenlige som muligt, og der stilles krav til leverandørerne om at producere leverancerne på en bæredygtig måde.

Vi har i koncernledelsen arbejdet med optimering af forbruget på alle områder på hotellerne. I den forbindelse har vi indført, at alle hotellerne skal have en "CSR minister", der får som sit særlige ansvar at arbejde med at optimere ressourceanvendelsen på netop det hotel, hvor han/hun arbejder. Det vil give særlig fokus på området, og vi forventer os meget af denne løsning.

Som landsdækkende "miljøminister" er udnævnt Henrik Nothlev fra Østergaards Hotel, som koordinerer indsatsen.

Vore langsigtede miljømål understøtter de langsigtede finansielle resultater ved at tage hensyn til såvel miljøansvar som indtjening. Formålet er at skabe langsigtet værdi for aktionærer og andre interessenter. Sådanne mål afspejler de strategiske prioriteter om at være en bæredygtig forretning, der sigter mod at styre anvendelsen af naturressourcer med respekt for økosystemer. Dette arbejde er i høj grad også til kundernes fordel – ud over at det i stigende grad også efterspørges af kunderne.

Anti-korruption

Den væsentligste risiko ift. korruption vurderes at være risikoen for, at en medarbejder uberettiget modtager gaver/andre midler fra interessenter, der har interesse i at påvirke deres beslutninger.

Der er i Danske Hoteller regler for, hvor indkøb til virksomheden skal placeres, og den enkelte medarbejder kan derfor ikke påvirkes til at indkøbe andre steder. Medlemmer af indkøbsudvalget må ingensinde modtage gaver eller andre ydelser fra leverandører, uden at dette på forhånd er godkendt af ledelsen.

Det vurderes derfor, at der ikke er risiko for korruption i Danske Hoteller, og der er i 2021 ikke konstateret eksempler herpå.

Der er i virksomheden desuden en intern regel om, at korruption og bestikkelse ingenlunde må finde sted, idet dette er i strid med virksomhedens værdigrundlag, der overfor alle medarbejdere er beskrevet i den tidligere omtalte personaleguide.

Danske Hoteller har ikke kendskab til overtrædelse af de interne regler, men vil fortsat arbejde med området i 2021 og fremefter.

Ultimo 2021 har koncernen etableret en åben whistleblowerordning, hvor medarbejdere, leverandører eller andre samarbejdspartnere i fortrolig og/eller anonymiseret form kan indberette uregelmæssigheder.

Skat

Det er virksomhedens holdning, at vi til stadighed skal betale skat efter de regelsæt, vi er underlagt i Danmark, som er det eneste land, vi driver virksomhed i.

I den forbindelse har vi etableret interne kontroller, der sikrer, at vi til stadighed overvåger de enkelte hotelenheder, således at der skabes så høj grad af sikkerhed som muligt for at reglerne – såvel de interne som de eksterne – overholdes.

Vi har etableret en central bogholderi-funktion, der ledes af CFO Thor Pedersen og som til stadighed som en af deres opgaver kontrollerer, at hotellerne overholder de skattemæssige regelsæt.

I overensstemmelse med Anbefalinger for god selskabsledelse har Danske Hoteller A/S i slutningen af 2021 vedtaget en skattepolitik, som allerede nu er tilgængelig på selskabets hjemmeside.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Danske Hotellers overordnede mål er, at der er en passende ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Vor personalepolitik sikrer, at alle har lige vilkår uanset køn. Vi udvælger medarbejdere og ledere på baggrund af kvalifikationer og tidligere resultater og ikke på baggrund af køn.

Det er bestyrelsens ambition, at der på alle niveauer skal være mangfoldighed med hensyn til kompetencer, uddannelsesmæssig baggrund og køn for at sikre, at drøftelserne inddrager alle relevante perspektiver, der afspejler virksomhedens kompleksitet.

Samlet set er der i koncernledelsen ca. 50 % af hvert køn, hvorfor ønsket om ligelig fordeling i den samlede ledelsesgruppe skønnes opfyldt, og det søges til stadighed at opfylde denne ambition, under forudsætning af, at de rette kompetencer er til stede hos de pågældende valgte medarbejdere.

I vor direktion er der 2 kvinder og 2 mænd, som alle er valgt på dette grundlag. I driftsudvalget er der 7 medlemmer, hvoraf 3 er kvinder. I bestyrelsen er der 6 medlemmer, hvoraf der er 1 kvinde.

På sigt er det ønsket, at der mindst er 2 medlemmer i bestyrelsen af hvert køn, dog afhængig af de ovenfor nævnte principper. Det er målsætningen, at dette mål opnås inden år 2026.

Omkring politik for mangfoldighed kan vi i øvrigt henvise til vor hjemmeside www.danske-hoteller.dk.

Redegørelse for politik for dataetik

Ledelsen i Danske Hotellers A/S har i forbindelse med udviklingen af virksomheden stort fokus på IT-anvendelsen og har løbende styrket vor IT-afdeling.

Den teknologiske udvikling har for Danske Hoteller A/S væsentlig indflydelse på udviklingen og på den måde, hvorpå vi driver virksomheden.

Dataetik er i den forbindelse blevet væsentligt, og det kræver indsigt og ansvarlighed, hvorledes virksomheden håndterer de stigende mængder af data og informationer, der er en konsekvens af IT-udviklingen. Dataetik handler i den forbindelse om at gøre det rigtige for det enkelte menneske og for samfundet.

Danske Hoteller A/S bestræber sig på at være åbne om den måde, hvorpå vi anvender de indsamlede data og søger til stadighed at sikre sig, at oplysninger kun anvendes i nødvendigt omfang og med stor respekt for den enkelte kunde.

Derfor udleveres kundenavn og data kun til offentlige myndigheder, der har lovligt krav herpå. Medarbejderne i Danske Hoteller A/S, der håndterer personfølsomme data, er via vor personaleguide informeret om reglerne for dataindsamling, ligesom vore systemer automatisk sletter oplysninger, vi ikke længere har nødvendig anvendelse af.

Danske Hoteller A/S er samtidig ved at udarbejde etiske principper for brugen af data. De vil beskrive, hvorledes Danske Hoteller A/S inden for lovgivningen ønsker at håndtere brugen af data på tværs af hotellerne og i forretningsrelationer. De dataetiske principper giver Danske Hoteller A/S et godt udgangspunkt for at kunne give kunderne den bedste service, samtidig med at vi tilsikrer, at alle gældende regler overholdes, og det vil samtidig bidrage til at understøtte en god adfærd i virksomheden og opbygge tillid til Danske Hoteller A/S.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Bestyrelsen i Danske Hoteller A/S fokuserer på god selskabsledelse, og selv om virksomheden ikke er underlagt lovgivningen om god selskabsledelse (good governance), har Danske Hoteller A/S, som en del af selskabets åbenhedspolitik, valgt at forholde sig til regelsættet for god selskabsledelse.

Den 1. januar 2021 indførtes nye anbefalinger for god selskabsledelse for børsnoterede selskaber. Danske Hoteller A/S har valgt at forholde sig til de enkelte punkter i anbefalingerne, også selv om selskabet ikke er børsnoteret.

Den udførlige gennemgang af anbefalingerne kan ses på selskabets hjemmeside.

Heraf fremgår også, at Danske Hoteller A/S i meget stort omfang følger de nye anbefalinger. Der henvises tillige til selskabets hjemmeside under www.danske-hoteller.dk/godselskabsledelse. I overensstemmelse med good governanceanbefalingerne er der i 2021 i bestyrelsen vedtaget og indført politikker for henholdsvis Skat og Investor Relations. Politikkerne fremgår ligeledes af selskabets hjemmeside. Selskabet har ligeledes i slutningen af 2021 etableret en whistleblower-ordning, som følger gældende lovgivning og er tilgængelig på selskabets hjemmeside.

Ledelsesstruktur

Aktionærerne

Aktionærerne har den ultimative autoritet over selskabet og kan på generalforsamlingerne træffe beslutninger ved simpelt stemmeflertal. Der er kun én aktieklasser og hver aktie på nominelt 100 kr. giver én stemme.

Generalforsamlingen vælger bestyrelsen, som vælges for 1 år ad gangen, og hvor genvalg kan finde sted. Der er ingen aldersbegrænsning for bestyrelsesmedlemmer, og de kan sidde så længe, at de opfylder de betingelser, der stilles i forbindelse med den årlige evaluering af medlemmernes evner og indsats for virksomheden.

Ledelsen

Der er en todelt struktur, hvor de medlemmer, der sidder i bestyrelsen, ikke også sidder i direktionen. Bestyrelsen har dog vedtaget at anmode formanden om, på baggrund af de særlige behov virksomheden har, at lede driftsudvalgets møder og hjælpe med helt specificerede opgaver. Beslutningen er taget med respekt for og i overensstemmelse med selskabslovens bestemmelser. Beslutningen er blevet bekræftet på bestyrelseskonferencen i november 2021 og er indført i bestyrelsesprotokollen.

God selskabsledelse

Danske Hoteller A/S følger hovedparten af anbefalingerne i den nye vejledning for god selskabsledelse. De væsentlige områder, hvor selskabets bestyrelse har vedtaget ikke at følge anbefalingerne, er:

Det anbefales, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter

Udsendelse af hel- og halvårslige regnskabsmeddelelser anses henset til selskabets forhold for fuldt tilstrækkelig også i forhold til de sæsonudsving, selskabet er underlagt.

Mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige

Selskabets bestyrelse har vurderet, at det på baggrund af virksomhedens DNA og den store udvikling, som virksomheden har gennemgået over de sidste 10 år, er meget nødvendigt at kende hele virksomhedens historie og de problemstillinger, som virksomheden har gennemlevet over den angivne periode. Det er derfor afgørende, at medlemmerne i bestyrelsen har et dybtgående kendskab til selskabets udvikling over en længere periode. Bestyrelsen i Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fond deler denne opfattelse.

Denne vurdering skal også ses på baggrund af, at Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fonds aktivmasse udelukkende er investeret i Danske Hoteller A/S, og fonden ønsker derfor en stærk repræsentation i selskabets bestyrelse. Uanset dette anser bestyrelsen sig for uafhængig og fri af særinteresser og agerer herefter.

Anbefalinger omkring ledelsesudvalg

Da der ikke er nedsat ledelsesudvalg eller komiteer, er disse bestemmelser ikke relevante for selskabet.

Principper for aflønning af bestyrelse og direktion samt medlemmer af driftsudvalget

Aflønningsprincipperne har til formål at tiltrække, fastholde og motivere bestyrelsen og den øverste ledelse. Det er samtidig væsentligt, at den øverste ledelses interesser er sammenfaldende med investorernes.

Bestyrelsen

Bestyrelsen gennemgår hvert andet år bestyrelsens vederlag og tager stilling hertil.

Hvert bestyrelsesmedlem modtager et fast årligt vederlag (grundhonorar) uafhængigt af arbejdets omfang. Formanden modtager 2 gange grundhonoraret og næstformanden 1½ gange grundhonoraret.

Henset til virksomhedens vækst de senere år og den størrelse hotelkoncernen har i dag vurderes det, at det nuværende honorarniveau ikke helt afspejler det arbejdsomfang, der er indeholdt i positionen som bestyrelsesmedlem.

Bestyrelsen har på den baggrund på bestyrelseskonferencen i november 2021 besluttet at indstille til generalforsamlingen i april 2022:

1. Grundhonoraret i 2022 (regnskabsåret 2021) andrager 75.000 kr.
2. Grundhonoraret for 2023 (regnskabsåret 2022) andrager 90.000 kr.

Der er som grundhonorar (tidligere benævnt basisvederlag) udbetalt 65.000 kr. i 2021 (for regnskabsåret 2020).

Aflønningen er et punkt på dagsordenen på den ordinære generalforsamling.

Medlemmer af udvalget for den etablerede whistleblower-ordning, bestyrelsesformand Erik Sophus Falck, bestyrelsesmedlem Nels Petersen samt direktionsmedlem John Olsdorf modtager et vederlag på hver 10.000 kr.

Derudover udbetales rejsegodtgørelse efter statens takster samt yderligere dokumenterede udgifter for deltagelse i møderne.

Bestyrelsen får ikke tilbudt aktieoptioner, tegningsrettigheder eller deltager i andre incitamentsordninger.

Direktionen samt deltagerne i driftsudvalget

Bestyrelsen beslutter efter indstilling fra koncernens personaleudvalg direktionsmedlemmernes og medlemmerne af driftsudvalgets aflønning.

Aflønningen skal afspejle den indsats, som der forventes af de pågældende og skal være på et sådant niveau, at det kan være med til at tiltrække og fastholde personer, som besidder de faglige og personlige kompetencer, der kræves for at skabe virksomhedens fortsatte udvikling og resultater.

Grund aflønningen er for 2022 fastsat til 780.000 kr., hvortil kommer vederlag for deltagelse i udvalgsarbejde, telefonordninger og for de relevante personer bilordning.

Der betales tillige pensionsbidrag efter koncernens regelsæt samt forhøjet ferietillæg.

Der kan i særlige tilfælde ydes vederlag for et særlig godt resultat. Der er for 2021 ikke udbetalt et sådant vederlag.

Bestyrelsen kan i overensstemmelse med reglerne i selskabets vedtægter beslutte – som yderligere incitament for ledelsesgruppen – at tilbyde disse at tegne aktier til favørkurs, jf. vedtægternes §3A. Denne mulighed blev taget i anvendelse i forbindelse med kapitaludvidelsen i juni 2021.

Revision

Revisionens samlede honorar i 2021 udgjorde 1.229.700 kr. Heraf androg lovpligtig revision 434.600 kr. og øvrige honorarer 795.100 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Den første måned af regnskabsåret 2022 har været påvirket af COVID-19 restriktioner. Koncernens ledelse har løbende fulgt udviklingen i samfundet og ultimo januar er alle restriktioner ophørt, hvorefter driften er normaliseret.

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

Egne kapitalandele i modervirksomheden

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds-kapital %	Købs- og salgspris kr.
Egne aktier	1.992	199.200	0,55	754.420
Erhvervede kapitalandele	1.992	199.200	0,55	
Egne aktier	2.208	220.800	0,61	1.012.200
Afhændede kapitalandele	2.208	220.800	0,61	
Egne aktier	604	60.400	0,17	
Beholdning af egne kapitalandele	604	60.400	0,17	

Egne kapitalandele er erhvervet i forbindelse med almindelig omsætning af selskabets aktier.

Egne kapitalandele er afhændet i forbindelse med almindelig omsætning af selskabets aktier.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning	2	243.860.362	201.769.136
Andre driftsindtægter	3	35.898.357	28.509.360
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(47.366.282)	(40.622.554)
Andre eksterne omkostninger	4	(64.352.123)	(53.847.632)
Bruttoresultat		168.040.314	135.808.310
Personaleomkostninger	5	(129.622.786)	(119.171.896)
Af- og nedskrivninger	6	(15.508.976)	(15.305.695)
Driftsresultat		22.908.552	1.330.719
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(17.770)	22.368
Andre finansielle indtægter		32.198	17.174
Andre finansielle omkostninger	7	(6.976.486)	(7.361.382)
Resultat før skat		15.946.494	(5.991.121)
Skat af årets resultat	8	(3.401.877)	1.309.107
Årets resultat	9	12.544.617	(4.682.014)

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		568.175	862.656
Immaterielle aktiver	10	568.175	862.656
Grunde og bygninger		514.405.673	498.659.904
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		35.902.186	36.245.481
Materielle aktiver under udførelse		1.929.970	0
Materielle aktiver	11	552.237.829	534.905.385
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	125.495
Finansielle aktiver	12	0	125.495
Anlægsaktiver		552.806.004	535.893.536
Fremstillede varer og handelsvarer		4.153.791	3.535.085
Varebeholdninger		4.153.791	3.535.085
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.393.419	3.020.808
Andre tilgodehavender	13	23.572.934	8.663.783
Periodeafgrænsningsposter	14	102.139	289.110
Tilgodehavender		31.068.492	11.973.701
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.750	9.750
Værdipapirer og kapitalandele		14.750	9.750
Likvide beholdninger		2.653.983	745.361
Omsætningsaktiver		37.891.016	16.263.897
Aktiver		590.697.020	552.157.433

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	15	36.210.500	35.123.000
Overført overskud eller underskud		141.731.864	128.217.828
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.534.735	0
Egenkapital		180.477.099	163.340.828
Udskudt skat	16	31.874.073	28.472.196
Hensatte forpligtelser		31.874.073	28.472.196
Gæld til realkreditinstitutter		217.996.970	217.716.309
Bankgæld		12.675.609	8.848.488
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		7.679.580	8.215.465
Anden gæld	17	25.844.436	22.296.768
Langfristede gældsforpligtelser	18	264.196.595	257.077.030
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	14.077.145	14.088.304
Bankgæld		547.879	17.790.622
Deposita		0	43.248
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.768.859	7.053.508
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.344.752	13.458.447
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.000.000	2.000.000
Gæld til associerede virksomheder		0	70.750
Anden gæld	19	65.410.618	48.762.500
Kortfristede gældsforpligtelser		114.149.253	103.267.379
Gældsforpligtelser		378.345.848	360.344.409
Passiver		590.697.020	552.157.433
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Koncernforhold	24		
Dattervirksomheder	25		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	35.123.000	0	128.217.828	0	163.340.828
Kapitalforhøjelse	1.087.500	3.643.700	0	0	4.731.200
Overført fra overkurs	0	(3.643.700)	3.643.700	0	0
Egenkapitalomkostninger	0	0	(397.327)	0	(397.327)
Køb af egne kapitalandele	0	0	(754.419)	0	(754.419)
Salg af egne kapitalandele	0	0	1.012.200	0	1.012.200
Årets resultat	0	0	10.009.882	2.534.735	12.544.617
Egenkapital ultimo	36.210.500	0	141.731.864	2.534.735	180.477.099

Indre værdi ultimo udgør 498 kr. pr. aktie.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		22.908.552	1.330.719
Af- og nedskrivninger		15.508.976	15.305.695
Ændringer i arbejdskapital	20	14.168.422	19.437.179
Pengestrømme vedrørende primær drift		52.585.950	36.073.593
Modtagne finansielle indtægter		32.198	17.174
Betalte finansielle omkostninger		(6.976.486)	(7.361.382)
Pengestrømme vedrørende drift		45.641.662	28.729.385
Køb mv. af immaterielle aktiver		(84.587)	(87.031)
Køb mv. af materielle aktiver		(32.504.466)	(23.397.417)
Salg af materielle aktiver		42.200	0
Salg af finansielle aktiver		120.495	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(32.426.358)	(23.484.448)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		13.215.304	5.244.937
Optagelse af lån		14.404.325	14.669.858
Afdrag på lån mv.		(13.059.918)	(20.515.770)
Køb af egne aktier		(754.419)	(1.239.980)
Salg af egne aktier		1.012.200	1.180.840
Kontant kapitalforhøjelse		4.731.200	4.500.000
Omkostninger forbundet med ændringer i virksomhedskapitalen		(397.327)	(307.909)
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.936.061	(1.712.961)
Ændring i likvider		19.151.365	3.531.976
Likvider primo		(17.045.261)	(20.577.237)
Likvider ultimo		2.106.104	(17.045.261)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.653.983	745.361
Kortfristet gæld til banker	(547.879)	(17.790.622)
Likvider ultimo	2.106.104	(17.045.261)

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Den første måned af regnskabsåret 2022 har været påvirket af COVID-19 restriktioner. Koncernens ledelse har løbende fulgt udviklingen i samfundet og ultimo januar er alle restriktioner ophørt, hvorefter driften er normaliseret.

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

2 Nettoomsætning

Koncernens segment er alene drift af hoteller, som alle er geografisk placeret i Danmark.

3 Andre driftsindtægter

I andre driftsindtægter indgår 35.283 t.kr. svarende til indtægtsført kompensation fra COVID-19 kompensationer. Ingen af kompensationerne er endeligt behandlet af Erhvervsstyrelsen på regnskabsafslæggelsestidspunktet, hvorfor selskabets ledelse har foretaget et konservativt skøn over det forventede kompensationsbeløb for perioden.

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021 kr.	2020 kr.
Lovpligtig revision	434.600	437.450
Andre ydelser	795.100	953.080
	1.229.700	1.390.530

5 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	114.849.956	106.472.809
Pensioner	10.789.890	8.764.575
Andre omkostninger til social sikring	1.940.029	2.134.278
Andre personaleomkostninger	2.042.911	1.800.234
	129.622.786	119.171.896
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	322	305

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Direktion	2.637.003	2.425.879
Bestyrelse	487.500	450.000
	3.124.503	2.875.879

6 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	379.068	352.330
Afskrivninger på materielle aktiver	15.105.847	14.953.365
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	24.061	0
	15.508.976	15.305.695

7 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	120.000	183.329
Renteomkostninger i øvrigt	6.854.355	7.176.125
Øvrige finansielle omkostninger	2.131	1.928
	6.976.486	7.361.382

8 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	3.401.877	(1.309.107)
	3.401.877	(1.309.107)

9 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.534.735	0
Overført resultat	10.009.882	(4.682.014)
	12.544.617	(4.682.014)

10 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	1.452.832
Tilgange	84.587
Kostpris ultimo	1.537.419
Af- og nedskrivninger primo	(590.176)
Årets afskrivninger	(379.068)
Af- og nedskrivninger ultimo	(969.244)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	568.175

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	552.860.454	124.623.556	0
Tilgange	22.132.434	8.442.062	1.929.970
Afgange	0	(343.191)	0
Kostpris ultimo	574.992.888	132.722.427	1.929.970
Af- og nedskrivninger primo	(54.200.550)	(88.378.075)	0
Årets afskrivninger	(6.386.665)	(8.717.670)	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(1.512)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	277.016	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(60.587.215)	(96.820.241)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	514.405.673	35.902.186	1.929.970

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	85.532
Afgange	(85.532)
Kostpris ultimo	0
Opskrivninger primo	39.963
Andel af årets resultat	(17.770)
Tilbageførsel ved afgang	(22.193)
Opskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

13 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender vedrører primært indestående på koncernens skattekonti, tilgodehavende kompensation som følge af COVID-19, samt øvrige mindre tilgodehavender. Indestående på koncernens skattekonti udgør 19.869 t.kr., tilgodehavende kompensation udgør 2.653 t.kr. og øvrige mindre tilgodehavender udgør 1.051 t.kr. på balancedagen.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som tilgodehavende omfatter forudbetalte omkostninger.

15 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Aktiekapital	362.105	100	36.210.500
	362.105		36.210.500

16 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Bevægelser i året		
Primo	28.472.196	29.781.303
Indregnet i resultatopgørelsen	3.401.877	(1.309.107)
Ultimo	31.874.073	28.472.196

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, låneomkostninger, andre tilgodehavender, forpligtelser samt skattemæssige underskud til fremførsel.

17 Anden gæld (langfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.763.999	0
Feriepengeforpligtelser	2.831.117	2.721.792
Anden gæld i øvrigt	17.249.320	19.574.976
	25.844.436	22.296.768

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	10.643.398	10.608.908	217.996.970	177.995.752
Bankgæld	690.531	1.027.057	12.675.609	4.801.964
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	769.560	370.095	7.679.580	4.260.972
Anden gæld	1.973.656	2.082.244	25.844.436	8.819.189
	14.077.145	14.088.304	264.196.595	195.877.877

19 Anden gæld (kortfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Moms og afgifter	27.355.321	19.950.997
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	16.862.653	14.896.438
Feriepengeforpligtelser	4.285.601	3.546.949
Anden gæld i øvrigt	16.907.043	10.368.116
	65.410.618	48.762.500

20 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(618.706)	794.066
Ændring i tilgodehavender	(19.112.647)	139.754
Ændring i leverandørgæld mv.	33.899.775	18.503.359
	14.168.422	19.437.179

21 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	369.396	50.784

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld, kreditinstitutter i øvrigt og prioritetsgæld er der deponeret ejerpantebreve og realkreditpantebreve nom. 445.836 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 514.406 t.kr.

Der er afgivet betalingsgaranti for 456 t.kr.

23 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

24 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fond, Sandskrænten 13, 2850 Nærum, Rudersdal

25 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ejendomsselskabet Danske Hoteller ApS	Frederiksberg	ApS	100,00
Hotel Søparken af 7/6 1994 ApS	Jammerbugt	ApS	100,00
Hotel Hjallerup Kro ApS	Brønderslev	ApS	100,00
Hotel Medi ApS	Ikast	ApS	100,00
Dronninglund Hotel ApS	Brønderslev	ApS	100,00
Hotel Vildbjerg A/S	Herning	A/S	100,00
Hotel Vissenbjerg Storkro af 1.2.2006 ApS	Assens	ApS	100,00
Hotel Menstrup Kro af 1.4.2007 ApS	Næstved	ApS	100,00
Hotel Dagmar af 01.01.2009 ApS	Esbjerg	ApS	100,00
Hotel Ansgar af 15.06.2019 ApS	Esbjerg	ApS	100,00
Hotel Vinhuset ApS	Næstved	ApS	100,00
Hotel Årslev Kro ApS	Århus	ApS	100,00
Østergaards Hotel ApS	Herning	ApS	100,00
Hotel Ringkjøbing af 1.1.2008 ApS	Ringkjøbing- Skjern	ApS	100,00
Hotel Marina af 1.8.2014 ApS	Norddjurs	ApS	100,00
Hotel Juelsminde Strand af 1.7.2015 ApS	Hedensted	ApS	100,00
Hotel Norden af 1.3.2015 ApS	Haderslev	ApS	100,00
Nørherredhus Ejendomme ApS	Frederiksberg	ApS	100,00
Hotel Nørherredhus ApS	Sønderborg	ApS	100,00
Ejendomsselskabet Golf Hotel Viborg A/S	Viborg	A/S	100,00
Driftsselskabet Golf Hotel Viborg A/S	Viborg	A/S	100,00
Driftsselskabet Kryb i Ly Kro ApS	Fredericia	ApS	100,00
Driftsselskabet Hotel Postgården ApS	Fredericia	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning		14.984.358	10.801.592
Andre driftsindtægter	2	2.332.917	2.117.036
Andre eksterne omkostninger		(7.330.619)	(5.036.099)
Bruttoresultat		9.986.656	7.882.529
Personaleomkostninger	3	(9.710.443)	(7.826.460)
Af- og nedskrivninger	4	(1.226.067)	(1.282.759)
Driftsresultat		(949.854)	(1.226.690)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.049.247	(3.768.203)
Andre finansielle indtægter	5	2.437.805	2.164.901
Andre finansielle omkostninger	6	(2.130.262)	(2.100.141)
Resultat før skat		12.406.936	(4.930.133)
Skat af årets resultat	7	137.681	248.119
Årets resultat	8	12.544.617	(4.682.014)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		568.175	862.656
Immaterielle aktiver	9	568.175	862.656
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.553.141	2.072.134
Materielle aktiver	10	2.553.141	2.072.134
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		135.479.216	119.395.392
Finansielle aktiver	11	135.479.216	119.395.392
Anlægsaktiver		138.600.532	122.330.182
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		249.942.633	220.852.514
Udskudt skat	12	431.243	7.681
Andre tilgodehavender		1.589.235	1.318.509
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.138.591	699.581
Tilgodehavender		255.101.702	222.878.285
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000	1.000
Værdipapirer og kapitalandele		1.000	1.000
Likvide beholdninger		20.067	9.318
Omsætningsaktiver		255.122.769	222.888.603
Aktiver		393.723.301	345.218.785

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		36.210.500	35.123.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		78.222.777	62.188.953
Overført overskud eller underskud		63.509.086	66.028.874
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.534.735	0
Egenkapital		180.477.098	163.340.827
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	13	52.215.324	48.122.418
Hensatte forpligtelser		52.215.324	48.122.418
Anden gæld	14	9.398.910	7.061.392
Langfristede gældsforpligtelser	15	9.398.910	7.061.392
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	720.000	800.000
Bankgæld		0	11.364.418
Modtagne forudbetalinger fra kunder		682.852	1.091.512
Leverandører af varer og tjenesteydelser		279.930	325.841
Gæld til tilknyttede virksomheder		137.602.578	105.207.740
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.094.157	347.388
Anden gæld	16	9.252.452	7.557.249
Kortfristede gældsforpligtelser		151.631.969	126.694.148
Gældsforpligtelser		161.030.879	133.755.540
Passiver		393.723.301	345.218.785
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	35.123.000	0	62.188.953	66.028.874	0
Kapitalforhøjelse	1.087.500	3.643.700	0	0	0
Overført fra overkurs	0	(3.643.700)	0	3.643.700	0
Egenkapitalomkostninger	0	0	0	(397.327)	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	(754.419)	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	1.012.200	0
Årets resultat	0	0	16.033.824	(6.023.942)	2.534.735
Egenkapital ultimo	36.210.500	0	78.222.777	63.509.086	2.534.735

	I alt kr.
Egenkapital primo	163.340.827
Kapitalforhøjelse	4.731.200
Overført fra overkurs	0
Egenkapitalomkostninger	(397.327)
Køb af egne kapitalandele	(754.419)
Salg af egne kapitalandele	1.012.200
Årets resultat	12.544.617
Egenkapital ultimo	180.477.098

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Den første måned af regnskabsåret 2022 har været påvirket af COVID-19 restriktioner. Koncernens ledelse har løbende fulgt udviklingen i samfundet og ultimo januar er alle restriktioner ophørt, hvorefter driften er normaliseret.

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

2 Andre driftsindtægter

I bruttofortjenesten indgår andre driftsindtægter med 2.223 t.kr. svarende til indtægtsført kompensation fra COVID-19 kompensationer. Ingen af kompensationerne er endeligt behandlet af Erhvervsstyrelsen på regnskabsafslæggelsestidspunktet, hvorfor selskabets ledelse har foretaget et konservativt skøn over det forventede kompensationsbeløb for perioden.

3 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	8.889.146	7.264.861
Pensioner	709.671	499.865
Andre omkostninger til social sikring	111.626	61.734
	9.710.443	7.826.460
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	13	10

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	kr.	kr.
Direktion	2.215.952	1.832.029
Bestyrelse	487.500	450.000
	2.703.452	2.282.029

4 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	379.068	352.330
Afskrivninger på materielle aktiver	846.999	930.429
	1.226.067	1.282.759

5 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.437.805	2.164.901
	2.437.805	2.164.901

6 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.315.148	1.122.660
Renteomkostninger i øvrigt	815.114	977.481
	2.130.262	2.100.141

7 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(93.247)	104.074
Refusion i sambeskatning	(44.434)	(352.193)
	(137.681)	(248.119)

8 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.534.735	0
Overført resultat	10.009.882	(4.682.014)
	12.544.617	(4.682.014)

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	1.452.832
Tilgange	84.587
Kostpris ultimo	1.537.419
Af- og nedskrivninger primo	(590.176)
Årets afskrivninger	(379.068)
Af- og nedskrivninger ultimo	(969.244)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	568.175

10 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	12.335.732
Tilgange	1.328.006
Kostpris ultimo	13.663.738
Af- og nedskrivninger primo	(10.263.598)
Årets afskrivninger	(846.999)
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.110.597)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.553.141

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	57.206.439
Tilgange	50.000
Kostpris ultimo	57.256.439
Opskrivninger primo	62.188.953
Andel af årets resultat	13.049.247
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(1.108.329)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	4.092.906
Opskrivninger ultimo	78.222.777
Regnskabsmæssig værdi ultimo	135.479.216

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

12 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Bevægelser i året		
Primo	7.681	111.756
Indregnet i resultatopgørelsen	423.562	(104.075)
Ultimo	431.243	7.681

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, andre tilgodehavender samt skattemæssige underskud til fremførsel.

Udskudt skatteaktiv er indregnet som følge af, at ledelsen forventer, at de skattemæssige merafskrivninger kan anvendes af selskabet selv eller af et sambeskattet selskab inden for en kort årrække.

13 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder vedrører hensættelse til underbalance.

14 Anden gæld (langfristet)

	2021	2020
	kr.	kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	319.288	0
Feriepengeforpligtelser	363.622	381.392
Anden gæld i øvrigt	8.716.000	6.680.000
	9.398.910	7.061.392

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Anden gæld	720.000	800.000	9.398.910	3.861.392
	720.000	800.000	9.398.910	3.861.392

16 Anden gæld (kortfristet)

	2021	2020
	kr.	kr.
Moms og afgifter	281.352	350.408
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.245.409	717.074
Feriepengeforpligtelser	516.723	498.377
Anden gæld i øvrigt	7.208.968	5.991.390
	9.252.452	7.557.249

17 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har kautioneret for koncernens bankgæld.

Tillige har moderselskabet tilkendegivet over for en række datterselskaber, at moderselskabet forpligter sig til på anfordring ad én eller flere gange at tilføre likviditet, som måtte være nødvendigt for, at datterselskaberne kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder.

19 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fond, Sandskrænten 13, 2850 Nærum, Rudersdal, ejer hovedparten af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter,

herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. 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 og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder og amortisering af finansielle forpligtelser

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. erhvervede immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Brugstiden er fastsat til 4 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-20 år
Ombygninger	15-25 år

Den samlede scrapværdi for bygninger og ombygninger udgør 321.315 t.kr.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til underbalance i dattervirksomheder.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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 skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling og forbedring af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.