

# Hotel Holding ApS

Dalbergstrøget 5, 1., 2630 Taastrup  
CVR-nr. 35 80 13 83

## Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.06.22

Peter Haaber  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.                   | 3 - 4   |
| Ledelsespåtegning                          | 5       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6 - 8   |
| Ledelsesberetning                          | 9       |
| Resultatopgørelse                          | 10      |
| Balance                                    | 11 - 12 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 13      |
| Noter                                      | 14 - 27 |

---

---

**Selskabet**

---

Hotel Holding ApS  
Dalbergstrøget 5, 1.  
2630 Taastrup

Hjemsted: Høje Taastrup  
CVR-nr.: 35 80 13 83  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Peter Haaber

---

**Bestyrelse**

---

Peter Haaber  
Lene Toft Haaber  
Kristian Haaber  
Anders Haaber

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

PHS Ejendomme ApS, Høje Taastrup  
Core Hospitality A/S, Høje Taastrup

---

**Associerede virksomheder**

---

Made Nordic A/S, Høje Taastrup  
Zleep Hotels A/S, Høje Taastrup  
Made Ndr Frihavnsgade ApS, Høje Taastrup

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Hotel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 30. juni 2022

**Direktionen**

Peter Haaber

**Bestyrelsen**

Peter Haaber

Lene Toft Haaber

Kristian Haaber

Anders Haaber

## Til kapitalejerne i Hotel Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Søborg, den 30. juni 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Piilgaard Henschel

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne9405



**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i administration og drift af hoteller under internationale hotelkæders brands via Core Hospitality A/S med tilhørende datterselskaber, samt under brandet Zleep via Zleep Hotels A/S med tilhørende datterselskaber. Endelige har selskabet ejerandele i associerede og andre selskaber via PHS Ejendomme ApS og Made Nordic A/S samt Made Ndr Frihavnsgade ApS.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har aktiveret afholdet omkostninger til en retssag med ca. t.DKK 3.200, da der er overvejende sandsynlighed for, at disse omkostninger vil blive godtgjort af trediepart.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 9.082.258 mod t.DKK -28.190 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 70.018.404.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note |  | 2021<br>DKK      | 2020<br>t.DKK  |
|------|--|------------------|----------------|
|      | <b>Bruttoresultat</b>  | <b>513.761</b>   | <b>-2.004</b>  |
|      | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver                          | -5.406           | -5             |
|      | Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger | 1.729.284        | -1.050         |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>  | <b>2.237.639</b> | <b>-3.059</b>  |
| 3    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder                      | 10.182.724       | -6.470         |
| 4    | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder                      | -4.782.269       | -19.467        |
| 5    | Andre finansielle indtægter  | 1.736.328        | 880            |
| 6    | Andre finansielle omkostninger   | -86.282          | -74            |
|      | <b>Resultat før skat</b>   | <b>9.288.140</b> | <b>-28.190</b> |
| 7    | Skat af årets resultat   | -205.882         | 0              |
|      | <b>Årets resultat</b>  | <b>9.082.258</b> | <b>-28.190</b> |

**Forslag til resultatdisponering**

|  |  |                  |                |
|--|--|------------------|----------------|
|  | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | -28.901.479      | 2.007          |
|  | Overført resultat                                      | 37.983.737       | -30.197        |
|  | <b>I alt</b>   | <b>9.082.258</b> | <b>-28.190</b> |

| <b>AKTIVER</b> |  | 31.12.21          | 31.12.20      |
|----------------|--|-------------------|---------------|
|                |  | DKK               | t.DKK         |
| Note           |  |                   |               |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 19.869            | 25            |
| 8              | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>19.869</b>     | <b>25</b>     |
| 9              | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 49.068.407        | 35.747        |
| 9              | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 8.000             | 2.792         |
|                | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>49.076.407</b> | <b>38.539</b> |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>49.096.276</b> | <b>38.564</b> |
|                | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 13.378.981        | 9.307         |
|                | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 1.342.360         | 310           |
|                | Tilgodehavende selskabsskat                  | 0                 | 109           |
|                | Andre tilgodehavender                        | 3.229.395         | 400           |
| 10             | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>17.950.736</b> | <b>10.126</b> |
|                | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 11.309.166        | 17.877        |
|                | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>11.309.166</b> | <b>17.877</b> |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>5.021</b>      | <b>11</b>     |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>29.264.923</b> | <b>28.014</b> |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>78.361.199</b> | <b>66.578</b> |

|  | 31.12.21          | 31.12.20      |
|--|-------------------|---------------|
|  | DKK               | t.DKK         |
| <b>PASSIVER</b>  |                   |               |
| Note   |                   |               |
| Selskabskapital  | 50.000            | 50            |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 2.384.278         | 31.286        |
| Reserve for valutakursreguleringer                     | -139.387          | 64            |
| Overført resultat                                      | 67.723.513        | 29.740        |
| <b>Egenkapital i alt</b>                               | <b>70.018.404</b> | <b>61.140</b> |
| Hensættelser til udskudt skat                          | 1.018             | 0             |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                    | <b>1.018</b>      | <b>0</b>      |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter                      | 4.981.131         | 4.573         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser               | 54.374            | 708           |
| Gæld til associerede virksomheder                      | 3.021.346         | 0             |
| Selskabsskat   | 204.864           | 0             |
| Anden gæld   | 80.062            | 157           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>8.341.777</b>  | <b>5.438</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                        | <b>8.341.777</b>  | <b>5.438</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                                  | <b>78.361.199</b> | <b>66.578</b> |

11 Oplysninger om dagsværdi

12 Eventualforpligtelser

| Beløb i DKK   | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoop-<br>skrivning<br>efter indre<br>værdi-<br>metode | Reserve for<br>valutakurs-<br>reguleringer | Overført<br>resultat |
|---|----------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 -<br>31.12.20     |                      |   |  |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                                  | 50.000               | 29.278.689  | 0  | 59.936.413           |
| Valutakursregulering af udenlandske<br>virksomheder | 0                    | 0   | 63.590                                     | 0                    |
| Forslag til resultatdisponering                     | 0                    | 2.007.068   | 0  | -30.196.637          |
| Saldo pr. 31.12.20                                  | 50.000               | 31.285.757  | 63.590                                     | 29.739.776           |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 -<br>31.12.21     |                      |   |  |                      |
| Saldo pr. 01.01.21                                  | 50.000               | 31.285.757  | 63.590                                     | 29.739.776           |
| Valutakursregulering af udenlandske<br>virksomheder | 0                    | 0   | -202.977                                   | 0                    |
| Forslag til resultatdisponering                     | 0                    | -28.901.479   | 0  | 37.983.737           |
| Saldo pr. 31.12.21                                  | 50.000               | 2.384.278   | -139.387                                   | 67.723.513           |

## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2021 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har aktiveret afholdet omkostninger til en retssag med ca. t.DKK 3.200, da der er overvejende sandsynlighed for, at disse omkostninger vil blive godtgjort af trediepart.

## 2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

| Særlige poster:                                    | Indregnet i resultatopgørelsen under:                                      | 2021<br>DKK | 2020<br>t.DKK |
|--|--|-------------|---------------|
| Nedskrivninger på tilgodehavender (ikke normale)   | Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger | 0           | -1.050        |
| Tilbageførsel af nedskrivninger på tilgodehavender | Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger | 1.729.284   | 0             |
| Tilbageførsel af advokatomkostninger               | Andre driftsindtægter  | 727.578     | 0             |
| I alt  |  | 2.456.862   | -1.050        |

|  | 2021<br>DKK | 2020<br>t.DKK |
|--|-------------|---------------|
|--|-------------|---------------|

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|   |            |        |
|---|------------|--------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 10.182.724 | -6.470 |
| I alt                                       | 10.182.724 | -6.470 |

### 4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

|   |            |         |
|---|------------|---------|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | -4.782.269 | -19.467 |
| I alt                                       | -4.782.269 | -19.467 |

### 5. Finansielle indtægter

|   |           |     |
|---|-----------|-----|
| Renter, tilknyttede virksomheder            | 675.425   | 400 |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder | 50.308    | 31  |
| Øvrige finansielle indtægter                | 1.010.595 | 449 |
| Øvrige finansielle indtægter                | 1.060.903 | 480 |
| I alt                                       | 1.736.328 | 880 |

|                                    | 2021<br>DKK | 2020<br>t.DKK |
|------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>6. Finansielle omkostninger</b> |             |               |
| Renter, tilknyttede virksomheder   | 0           | 4             |
| Renteomkostninger i øvrigt         | 86.282      | 70            |
| I alt                              | 86.282      | 74            |

**7. Skat af årets resultat**

|                                  |         |   |
|----------------------------------|---------|---|
| Årets aktuelle skat              | 204.864 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 1.018   | 0 |
| I alt                            | 205.882 | 0 |

**8. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                        | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar |
|------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.21              | 30.670  |
| Kostpris pr. 31.12.21              | 30.670  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | -5.395  |
| Afskrivninger i året               | -5.406  |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | -10.801                                       |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 19.869  |



## 9. Kapitalandele

| Beløb i DKK   | Kapitalandele i<br>tilknyttede virk-<br>somheder | Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder |
|---|--|--|
| Kostpris pr. 01.01.21                               | 4.459.796  | 28.792.124                                     |
| Tilgang i året                                      | 0  | 60.000   |
| Kostpris pr. 31.12.21                               | 4.459.796  | 28.852.124                                     |
| Opskrivninger pr. 01.01.21                          | 23.187.155                                       | 0  |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder    | -202.977   | 0  |
| Årets resultat fra kapitalandele                    | 10.182.724                                       | 0  |
| Opskrivninger pr. 31.12.21                          | 33.166.902                                       | 0  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21                  | 0  | -26.000.355                                    |
| Årets resultat fra kapitalandele                    | 0  | -4.782.269                                     |
| Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 11.441.709                                       | 1.938.500                                      |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21                  | 11.441.709                                       | -28.844.124                                    |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21                  | 49.068.407                                       | 8.000  |

| Navn og hjemsted:                      | Ejerandel | Egenkapital<br>DKK | Årets resultat<br>DKK | Indregnet værdi<br>DKK |
|--|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder:                    |           |                    |                       |                        |
| PHS Ejendomme ApS, Høje<br>Taastrup    | 100%      | 49.068.406         | 13.321.226            | 49.068.406             |
| Core Hospitality A/S, Høje<br>Taastrup | 100%      | -11.441.709        | -3.138.502            | -11.441.709            |

**9. Kapitalandele** - fortsat -

| Navn og hjemsted:                           | Ejerandel | Egenkapital<br>DKK | Årets resultat<br>DKK | Indregnet værdi<br>DKK |
|---|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Associerede virksomheder:                   |           |                    |                       |                        |
| Made Nordic A/S, Høje<br>Taastrup           | 33%       | -5.815.449         | -3.170.734            | -1.938.500             |
| Zleep Hotels A/S, Høje<br>Taastrup          | 49%       | -9.556.667         | -15.254.153           | 0                      |
| Made Ndr Frihavnsgade ApS,<br>Høje Taastrup | 20%       | 40.000             | -783.680              | 8.000                  |

**10. Tilgodehavender**

|   |  |            |        |
|---|--|------------|--------|
| Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år<br>efter regnskabsårets udløb |  | 24.667.772 | 17.333 |
|---|--|------------|--------|

**11. Oplysninger om dagsværdi**

| Beløb i DKK   | Børsnoterede<br>værdipapirer og<br>kapitalandele | I alt      |
|---|--|------------|
| Dagsværdi pr. 31.12.21  | 11.309.166                                       | 11.309.166 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i<br>resultatopgørelsen | 884.130  | 884.130    |

## 12. Eventualforpligtelser

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Zleep Hotel Aarhus Skejby ApS', Zleep Hotels A/S' og Core Hotel Dan ApS' bankforbindelse for betalingsgarantier og gæld. På balancedagen udgør betalingsgarantierne t.DKK 12.812 og gælden udgør t.DKK 44.072.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til andre tilknyttede virksomheder. Kautionen er maksimeret til t.DKK 10.421.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Ishøj Hotel Ejendoms ApS' og K/S Ejendomsselskabet Copenhagen Airport Hotel's bankforbindelse. Gælden udgør t.DKK 0 på balancedagen

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 389 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 13. Anvendt regnskabspraksis

### **GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**13. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

|   | Rest-<br>Brugstid, værdi,<br>år procent |
|---|---|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 0                                     |

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

#### **Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger**

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

#### **Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

#### **Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil

**13. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Vareforbrug:

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger:

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Materielle anlægsaktiver:

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.



### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

#### *Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

#### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

#### Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Hotel Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

#### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

**13. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.