

Hotel Holding ApS

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.09.20

Peter Haaber
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 26

Selskabet

Hotel Holding ApS
Dalbergstrøget 5, 1.
2630 Taastrup

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

Direktion

Peter 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 (DK)

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Hotel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 15. september 2020

Direktionen

Peter Haaber

Til kapitalejerne i Hotel Holding ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

OVERTRÆDELSE AF SKATTELOVGIVNINGEN

Selskabet har ydet lån til selskabets direktør, hvilket ikke er i overensstemmelse med skatteloven. Forholdet er berigtiget i regnskabsåret.

Søborg, den 15. september 2020

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 15, som ikke er indregnet i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i regnskabsåret solgt 51% af aktierne i Zleep Hotels A/S til den tyske hoteloperatør Deutsche Hospitality AG, med betydelig avance.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 71.371.338 mod t.DKK -2.038 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 89.265.102.

Som nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis har associerede virksomheder, efter dialog med Erhvervsstyrelsen, ændret indregningen af huslejerabat i startårene (trappeleje).

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	2019 DKK	2018 t.DKK
Nettoomsætning	200.000	100
Andre eksterne omkostninger	-233.682	-59
Bruttoresultat	-33.682	41
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-79	0
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	-508.969	-170
Resultat før finansielle poster	-542.730	-129
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	80.217.766	-1.732
5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-8.691.594	-167
6 Andre finansielle indtægter	648.237	42
7 Andre finansielle omkostninger	-284.633	-84
Resultat før skat	71.347.046	-2.070
8 Skat af årets resultat	24.292	32
Årets resultat	71.371.338	-2.038

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.432.949	-1.732
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	12.928.415	0
Overført resultat	59.875.872	-306
I alt	71.371.338	-2.038

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	t.DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.194	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	14.194	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	34.492.523	32.563
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	22.196.360	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	56.688.883	32.563
	Anlægsaktiver i alt	56.703.077	32.563
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.104.436	5.504
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	476.202	279
	Udskudt skatteaktiv	0	9
	Tilgodehavende selskabsskat	259.505	161
	Periodeafgrænsningsposter	0	679
11	Tilgodehavender i alt	7.840.143	6.632
	Likvide beholdninger	26.335.866	2
	Omsætningsaktiver i alt	34.176.009	6.634
	Aktiver i alt	90.879.086	39.197

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	50.000	50
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	29.278.689	30.712
	Overført resultat	59.936.413	1.133
	Egenkapital i alt	89.265.102	31.895
12	Andre hensatte forpligtelser	377.019	0
	Hensatte forpligtelser i alt	377.019	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	63.923	50
	Gæld til tilknyttede virksomheder	146.427	6.801
	Gæld til associerede virksomheder	578.351	318
	Anden gæld	448.264	133
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.236.965	7.302
	Gældsforpligtelser i alt	1.236.965	7.302
	Passiver i alt	90.879.086	39.197

13 Eventualforpligtelser

14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	50.000	30.918.916	1.438.370	32.407.286
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	3.044	0	3.044
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.521.887	0	1.521.887
Forslag til resultatdisponering	0	-1.732.209	-305.527	-2.037.736
Saldo pr. 31.12.18	50.000	30.711.638	1.132.843	31.894.481
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	50.000	30.711.638	1.132.843	31.894.481
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	-1.046.330	-1.046.330
Korrigeret saldo pr. 01.01.19	50.000	30.711.638	86.513	30.848.151
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-25.972	-25.972
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-12.928.415	-12.928.415
Forslag til resultatdisponering	0	-1.432.949	72.804.287	71.371.338
Saldo pr. 31.12.19	50.000	29.278.689	59.936.413	89.265.102

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 15, som ikke er indregnet i årsrapporten.

2. Usædvanlige forhold

Selskabet har i regnskabsåret solgt 51% af aktierne i Zleep Hotels A/S til den tyske hoteloperatør Deutsche Hospitality AG, med betydelig avance.

3. 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:	2019 DKK	2018 t.DKK
Nedskrivninger på tilgodehavender (ikke normale)	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger	-508.969	-170
Resultat af Made Nordic A/S	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-167
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	73.321.341	0
I alt		72.812.372	-337

	2019	2018
	DKK	t.DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	6.896.425	-1.732
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	73.321.341	0
I alt	80.217.766	-1.732

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-8.691.594	0
Nedskrivning på kapitalandele	0	-167
I alt	-8.691.594	-167

6. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	286.352	38
Renter, associerede virksomheder	361.885	4
I alt	648.237	42

	2019 DKK	2018 t.DKK
--	-------------	---------------

7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	3.546	59
Renteomkostninger i øvrigt	63.084	25
Valutakursreguleringer	218.003	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	281.087	25
I alt	284.633	84

8. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-33.505	-23
Årets regulering af udskudt skat	9.213	-9
I alt	-24.292	-32

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Tilgang i året	14.273
Kostpris pr. 31.12.19	14.273
Afskrivninger i året	-79
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-79
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	14.194

10. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.19	1.850.916	167.000
Tilgang i året	3.879.796	28.002.375
Afgang i året	-648.167	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-622.749	622.749
Kostpris pr. 31.12.19	4.459.796	28.792.124
Opskrivninger pr. 01.01.19	30.711.638	-167.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-587.494
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-4.055.701	0
Årets resultat fra kapitalandele	6.896.425	-8.691.594
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	-1.046.330
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-3.896.654	3.896.654
Opskrivninger pr. 31.12.19	29.655.708	-6.595.764
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	377.019	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	377.019	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	34.492.523	22.196.360

10. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
PHS Ejendomme ApS, Høje Taastrup	100%	34.492.523	9.583.611	34.492.523
Core Hospitality A/S, Høje Taastrup	100%	-377.692	-2.687.186	-377.019
Associerede virksomheder:				
Made Nordic A/S, Høje Taastrup	33%	-861.624	-691.244	0
Zleep Hotels A/S, Høje Taastrup (DK)	49%	45.298.695	-17.737.946	22.196.360
			31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK

11. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	7.104.436	4.097
---	-----------	-------

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	377.019	0
I alt	377.019	0

13. 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 21.806 og gælden udgør t.DKK 0.

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

Selskabet har stillet efterkaution som selvskyldnerkautionist for K/S Helgolandsgade 14's gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 500. K/S Helgolandsgade 14's gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.140, hvoraf selskabet hæfter for t.DKK 500.

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 263 er indregnet som et tilgodehavende i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskaber om at tilføre selskaberne likviditet for at sikre fortsat drift. Støtteerklæringerne er maksimeret til t.DKK 5.550 og er gældende frem til 31.12.2020.

14. Nærtstående parter

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.01.19	0
Rente	-956
Indbetalt i årets løb	-9.799.605
Udbetalt i årets løb	9.751.948
Kostpris pr. 31.12.19	-48.613

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Måling af kapitalandele i associerede virksomheder til dagsværdi via egenkapitalen
Kapitalandele i associerede virksomheder er hidtil målt til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i egenkapitalen under reserve for opskrivninger. Kapitalandelene måles fremover til indre værdi, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ikke korrigeret. Det er ikke muligt at opgøre påvirkningen på årets resultat, egenkapitalen samt balancesummen, da dette forudsætter, at dagsværdien er opgjort pr. 31.12.2019, hvilket ikke er tilfældet.

Ændring af regnskabspraksis i en dattervirksomhed og associerede virksomhed
Dattervirksomheden PHS Ejendomme ApS har foretaget ændring af regnskabspraksis for måling af associerede virksomheder og andre kapitalandele fra dagsværdi til indre værdi.

Dattervirksomheden Ishøj Hotel Ejendom ApS har foretaget ændring i regnskabspraksis vedrørende måling af investeringsejendomme til dagsværdi via resultatopgørelse.

Efter dialog med Erhvervsstyrelsen har Zleep-koncernen ændret indregningen af lejerabat ved indgåelse af huslejekontrakter. Ved indgåelse af lejekontrakter er der kutyme for at udlejer, i starten af lejeperioden, giver en huslejerabat for at tilpasse lejen til den lavere belægningsprocent, som nystartet hoteller har ved opstart. Tidligere blev disse rabatter indtægtsført i "rabatåret" for at afdække den lavere indtjening i opstarten. Nu udskydes indregningen af rabatterne, og indregnes over huslejekontraktens løbetid. Sammenligningstallene er ikke ændret i overensstemmelse hermed. Ændringen vedrører dattervirksomheden Zleep Hotels A/S samt dennes datterselskaber Zleep Hotel Aarhus ApS, Zleep Hotel Ishøj ApS og Zleep Hotel Copenhagen City ApS.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder er pr. 31.12.19 positivt påvirket af ændringen med t.DKK 8.850. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2019 på t.DKK 9.876. Pr. 31.12.19 forøges egenkapitalen med t.DKK 6.798, og balancesummen forøges med t.DKK 8.221. Dette vedrører ændringen i Ishøj

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hotel Ejendom ApS og Zleep Hotels A/S. Det er ikke muligt at opgøre påvirkningen på årets resultat, egenkapitalen samt balancesummen for ændringen i PHS Ejendomme ApS, da dette forudsætter, at dagsværdien er opgjort pr. 31.12.2019, hvilket ikke er tilfældet.

Sammenligningstal for 2018 er ikke tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

Den samlede beløbsmæssige indvirkning af praksisændringer indebærer en positiv påvirkning af årets resultat før skat på t.DKK 9.876. Pr. 31.12.19 forøges egenkapitalen med t.DKK 6.798, og balancesummen forøges med t.DKK 8.221. Dette vedrører ændringen i Ishøj Hotel Ejendom ApS og Zleep Hotels A/S. Det er ikke muligt at opgøre påvirkningen på årets resultat, egenkapitalen samt balancesummen for ændringen i dagsværdier, da dette forudsætter, at dagsværdien er opgjort pr. 31.12.2019, hvilket ikke er tilfældet.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

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- Brugstid, værdi, 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.

15. 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 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 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 administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 kun 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

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.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Hotel Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.