

## **Erik Sophus Falck´s Erhvervsdrivende Fond**

Sandskrænten 13  
2850 Nærum  
CVR-nr. 39133644

## **Årsrapport 2019**

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 29.06.2020

### **Dirigent**

---

Navn: Erik Steen Sophus Falck

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	22
Koncernens balance pr. 31.12.2019	23
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	25
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	26
Koncernens noter	28
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	33
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	34
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	36
Modervirksomhedens noter	37
Anvendt regnskabspraksis	40

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Erik Sophus Falck´s Erhvervsdrivende Fond  
Sandskrænten 13  
2850 Nærum

CVR-nr.: 39133644

Hjemsted: Rudersdal

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

Erik Steen Sophus Falck, formand

Nels Klavs Petersen

Hanne Louise Degn

Pia Anette Jespersgaard

Dorte Brandt

Jette Falck

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

## Ledelsepåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Erik Sophus Falck´s Erhvervsdrivende Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Frederiksberg, den 29.06.2020

### Bestyrelse

Erik Steen Sophus Falck  
formand

Nels Klavs Petersen

Hanne Louise Degn

Pia Anette Jespersgaard

Dorte Brandt

Jette Falck

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Erik Sophus Falck´s Erhvervsdrivende Fond

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Erik Sophus Falck´s Erhvervsdrivende Fond for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 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.

#### 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 fondens 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 fonden, 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 fondens 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 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 fondens 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 fonden 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 bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 29.06.2020

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Thomas Skovsgaard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34333

René Winther Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34173

## Ledelsesberetning

	<b>2019</b>	<b>2017/18</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>		
<b>Hovedtal</b>		
Nettoomsætning	280.731	293.828
Bruttoresultat	163.636	166.597
Driftsresultat	22.136	32.195
Resultat af finansielle poster	(8.514)	(7.276)
Årets resultat	10.608	22.749
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.817	18.102
Samlede aktiver	544.949	472.759
Investeringer i materielle anlægsaktiver	85.175	469.387
Egenkapital	163.928	150.153
Egenkapital ekskl. minoriteter	59.196	55.528
Pengestrømme fra driftsaktivitet	33.506	71.088
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(86.088)	(470.251)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	55.420	373.973

### Nøgletal

Bruttomargin (%)	58,3	56,7
Nettomargin (%)	3,8	7,7
Egenkapitalens forrentning (%)	6,7	32,6
Soliditetsgrad (%)	10,9	11,7

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende fond er at eje, understøtte og have bestemmende indflydelse i Danske Hoteller A/S.

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 fornuftige priser.

Driften omfatter 23 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 koncernens direktion og bestyrelse i efteråret 2018, og hvor hovedelementerne er:

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

Som et væsentligt element i koncernen forretningsmodel er også, at udover at give gæsterne en særlig god service er det vigtigt, at medarbejderne samtidig giver deres kolleger god service, så det altid er en glæde at komme på arbejde.

Det kan ved gennemgang af året 2019 ses, at koncernen er godt på vej, idet koncernen havde en omsætningsvækst på ikke mindre end 18 % og en vækst i driftsresultatet på hele 32 % samt en vækst i resultatet før skat på 51 %. Der er samtidig kommet to nye hotelenheder til, således at koncernen i alt ejer og driver 23 hotelenheder. Koncernen er samtidig blevet den mest betydende hoteloperatør i Danmark uden for Storkøbenhavn.

Udover det beskrevne strategiske mål for koncernens udvikling indtil 2023 omfatter vore ambitiøse mål også:

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

## Ledelsesberetning

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i koncernens andet regnskabsår blev et overskud på 10.608 t.kr. mod et overskud på 22.749 t.kr. sidste år, som var positivt påvirket med negativ goodwill på 15.247 t.kr.

### Forventet udvikling

*I henhold til selskabsmeddelelse nr. 1/2020 af 12. marts 2020 for Danske Hoteller A/S:*

Koncernen har i 2019 realiseret et meget tilfredsstillende niveauskift i indtjeningen, og koncernen vil fortsætte med at arbejde efter Plan 2023 i henhold til den vedtagne strategi.

I 2020 forventer koncernen at færdiggøre nybygningen af 10 værelser på Hotel Limfjorden, Thisted og samtidig at færdiggøre 5 værelser i annekset til Hotel Dagmar, Ribe. Koncernen vil endvidere fortsat renovere mange af værelserne på andre hoteller og dermed sikre kvalitetsudviklingen af koncernens produkter.

Udviklingen vil blive understøttet af helårseffekten af købet af Hotel Ansgar, Esbjerg og Hotel Kryb i Ly Kro, Fredericia.

Med udgangspunkt i niveauskiftet i 2019 er målsætningen for indtjeningen i 2020 først og fremmest at fastholde det nye indtjeningsniveau – og i muligt omfang tilstræbe en fortsat positiv ordinær resultatudvikling.

Den seneste udvikling omkring Corona virussen bevirker imidlertid en så betydelig usikkerhed, at realiseringen af den ovenfor nævnte målsætning meget vel kan være udfordret, fordi såvel business som leasusegmentet kan være tilbageholdende med at gennemføre planlagte arrangementer.

Koncernen har allerede mærket konsekvenserne heraf.

Koncernen forventer samlet set et resultat på niveau med 2019, men gør som anført særskilt opmærksom på, at der knytter sig stor usikkerhed til denne vurdering.

*I henhold til selskabsmeddelelse nr. 6/2020 af 19. maj 2020 for Danske Hoteller A/S:*

Efter udsendelsen af årsregnskabsmeddelelsen den 12. marts 2020 og selskabsmeddelelse nr. 2 af 16. marts 2020 har vi udsendt selskabsmeddelelse nr. 6 af 19. maj 2020, hvori koncernen anfører at koncernen vurderer at koncernen, med baggrund i den langvarige corona-krise, nu må forudse et underskud i niveauet 8 til 14 mio. kr. i resultatet før skat. Det er naturligvis utilfredsstillende og mærkbart, men ikke kritisk.

Forventningerne til resultatet er stadig behæftet med stor usikkerhed, da koncernen endnu ikke har set de fulde virkninger af Corona-krisen. Først i forbindelse med halvårsmeddelelsen vil det være muligt at give et mere præcist billede af resultatforventningerne. Meget vil afhænge af med hvilken takt danskerne igen søger mod hoteller og restauranter, grænsernes åbning og deraf øget tilstrømning af turister samt og ikke mindst hvorledes åbningen i forhold til forsamlingsforbuddet vil forløbe.

### Særlige risici

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

## Ledelsesberetning

Koncernens indgang til en risikoanalyse af koncernen skal sikre, at ledelsen på alle niveauer søger at beskytte koncernens aktiver, dens medarbejdere, skabelsen af resultater i koncernen samt koncernens omdømme.

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

De væsentlige risici for koncernen er en markant ændret renteudvikling, samt at det bliver vanskeligere at fremskaffe kvalificeret personale.

### *Ændret renteudvikling*

En væsentlig risiko for koncernen er, at renten stiger markant.

Koncernens nettorentebærende gæld androg ved udgangen af 2019 303,5 mio. kr. (2018: 252,8). Denne rentebærende gæld er fordelt med 248,7 mio. kr. i kreditforeningsgæld, medens resten af gælden er etableret som enten banklån og løbende kassekreditter eller andre private lån.

I forbindelse med vurdering af denne risiko pålagde bestyrelsen i november 2018 direktionen at arbejde for at reducere rentefølsomheden på virksomhedens gæld.

I løbet af 2019 er næsten hele virksomhedens gamle gæld til kreditforeningerne omlagt til nye 20-årige lån, hvor renten for 75 %'s vedkommende er fast og kan således ikke ændres i hele afviklingsperioden.

Der er samtidig optaget lån for yderligere ca. 12 mio. kr. i kreditforeningerne, hvor provenuet er anvendt til afvikling af dyrere gæld med variabel rente.

I forbindelse med disse låneomlægninger har der i 2019 været et ekstraordinært kurstab på 1,5 mio. kr., som er udgiftsført under renteomkostning. Dette kurstab er en engangsomkostning.

Direktionen vil nøje holde øje med renteudviklingen og i fornødent omfang tage de nødvendige initiativer for fortsat at holde virksomhedens rentefølsomhed på et tilfredsstillende niveau.

### *Fremskaffelse af kvalificeret personale:*

Branchen har i disse år vanskeligt ved især i fornødent omfang at fremskaffe kokke. Der uddannes ganske enkelt for få kokke til branchen. På den baggrund har ledelsen i Danske Hoteller vedtaget at ansætte elever i større omfang end hidtil for derved at bidrage til udviklingen i branchen.

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.

Der arbejdes konstant i koncernen 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.

## Ledelsesberetning

I 2019 har hele koncernledelsen gennemført et uddannelsesforløb, og der følges op herpå i 2020.

### *Organisatoriske risici:*

Hvert år evalueres ligeledes de organisatoriske risici. På den baggrund drøftede bestyrelsen i 2018 på konferencen den organisatoriske opbygning og vedtog en ændring af samme. Denne blev implementeret i februar måned 2019.

På bestyrelseskonferencen i november 2019 blev spørgsmålet igen evalueret, og det blev i denne sammenhæng vedtaget at udvide virksomhedens direktion med 3 medlemmer jf. meddelelse nr.: 10/2019.

### *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, og der er i 2019 ikke registreret nogen væsentlige arbejdsulykker, men hver gang det måtte ske, bliver ulykken nøje undersøgt og forebyggelse for gentagelser iværksat.

Koncernen arbejder løbende med IT sikkerhed og samtidig har koncernen sikret koncernen for tab idet der er tegnet forsikring herimod.

### Redegørelse for fondsledelse

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
<b>1. Åbenhed og kommunikation</b>		
1.1. Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen vedtager retningslinjer for eksternt kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	Anbefalingen følges. Fonden har udarbejdet et kommunikationsnotat, som redegør for kommunikation og af hvem den udføres.	
<b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>		
2.1 Overordnede opgaver og ansvar		

## Ledelsesberetning

2.1.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.	Anbefalingen følges, idet overordnede strategi og uddelingspolitik er vedtaget.	
<b>Anbefaling</b>	<b>Fonden følger</b>	<b>Fonden følger ikke Fonden forklarer</b>
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen		
2.2.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	Anbefalingen følges.	
2.2.2 Det <b>anbefales</b> , at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.	Anbefalingen følges. Såfremt bestyrelsesformanden udfører særlige opgaver vil det forud fremgå af beslutningsreferat fra bestyrelsen.	
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering		
2.3.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.	Anbefalingen følges.	
2.3.2 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.	Anbefalingen følges.	
2.3.3 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.	Anbefalingen følges.	
<b>Anbefaling</b>	<b>Fonden følger</b>	<b>Fonden følger ikke Fonden forklarer</b>

## Ledelsesberetning

<p>2.3.4 Det <b>anbefales</b>, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes navn og stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> <li>• dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• medlemmets eventuelle særlige kompetencer,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,</li> <li>• hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og</li> <li>• om medlemmet anses for uafhængigt.</li> </ul>	<p>Anbefalingen følges.</p>	
<p>2.3.5 Det <b>anbefales</b>, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.</p>		<p>Anbefalingen følges ikke, idet det, jævnfør Fondens formål, er afgørende at der i bestyrelsen er medlemmer med dyb indsigt i datterselskabernes drift. Sammensætningen af bestyrelsen skal netop afspejle dette, og anses som en ledelsesmæssig fordel.</p>

## Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
2.4 Uafhængighed		
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</li> <li>• inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,</li> <li>• inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</li> </ul>		<p>Anbefalingen følges ikke, jævnfør pkt. 2.3.5.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>• har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,</li> <li>• er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,</li> <li>• er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.</li> </ul>		

## Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
2.5 Udpegningsperiode		
2.5.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.	Anbefalingen følges.	
2.5.2 Det <b>anbefales</b> , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.	Anbefalingen følges, idet bestyrelsesmedlem, der er fyldt 75 år, kun kan udpeges for et år ad gangen.	.
2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen		
2.6.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.		Da arbejdet i bestyrelsen er uhyre minimalt vil en evaluering fylde mere tid end selve arbejdet i bestyrelsen, hvorfor dette udelades.
2.6.2 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.		Fonden har ikke en direktion eller administrator.
<b>3. Ledelsens vederlag</b>		
3.1.1 Det <b>anbefales</b> , at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.	Anbefalingen følges. Medlemmerne af bestyrelsen aflønnes med 25.000 kr. pr. år.	
3.1.2 Det <b>anbefales</b> , at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.	Anbefalingen følges, idet det fremgår af note 1 i modervirksomhedens regnskab.	



## Ledelsesberetning

### Bestyrelsesoplysninger omkring andre ledelseshverv

Bestyrelsen har følgende øvrige ledelseshverv:

Erik Steen Sophus Falck (Jurist fra Københavns Universitet med speciale i ansættelsesret. Fra 1978-2012 advokat (H). Har i ca. 50 år arbejdet i servicebranchen med ledelses- og strategiudvikling):

- Danske Hoteller A/S og alle dets datterselskaber (bestyrelsesformand)
- Detector Danmark ApS (bestyrelsesformand)
- Eva Crones Fond (bestyrelsesformand)
- Falcks Seniorforening (bestyrelsesformand)

Pia Anette Jespersgaard:

- Hotel Ringkjøbing af 1.1.2018 ApS (direktions- og bestyrelsesmedlem)
- Dronninglund Hotel ApS (bestyrelsesmedlem)
- Hotel Hjallerup Kro ApS (direktionsmedlem)
- Danske Hoteller A/S (direktionsmedlem)

Nels Klavs Petersen (Journalist og tidligere kommunikationsdirektør. Har arbejdet i ca. 35 år med ledelse, strategi, finansiell kommunikation, generel kommunikation samt markedsføring og governance):

- Danske Hoteller A/S (bestyrelsesmedlem)
- DGI (bestyrelsesnæstformand)
- Lokale- og Anlægsfonden (bestyrelsesmedlem)
- DGI byen København (bestyrelsesmedlem)
- Skydebaneforeningen Danmark (bestyrelsesmedlem)
- Fonden Team Copenhagen (bestyrelsesmedlem)

Hanne Louise Degn:

- Hotel Nørherredhus ApS (direktionsmedlem)
- Hotel Vissenbjerg Storkro af 1.2.2006 ApS (bestyrelsesmedlem)
- Hotel Norden af 1.3.2015 ApS (direktionsmedlem)
- Hotel Dagmar af 1 1 2009 ApS (bestyrelsesmedlem)
- Hotel Menstrup Kro af 1.4.2007 ApS (bestyrelsesmedlem)
- Hotel Vinhuset ApS (bestyrelsesmedlem)
- Hotel Ansgar af 15.6.2019 ApS (direktions- og bestyrelsesmedlem)
- Danske Hoteller A/S (direktionsmedlem)
- Driftsselskabet Kryb i Ly Kro ApS (direktions- og bestyrelsesmedlem)

Dorte Brandt:

- Hotel Nørherredhus ApS (bestyrelsesmedlem)
- Hotel Norden af 1.3.2015 ApS (bestyrelsesmedlem)
- Hotel Dagmar af 1 1 2009 ApS (direktionsmedlem)
- Ejendomsselskabet Danske Hoteller ApS (bestyrelsesmedlem)
- Nørherredhus Ejendomme ApS (bestyrelsesmedlem)
- Ejendomsselskabet Golf Hotel Viborg A/S (bestyrelsesmedlem)

Jette Falck:

- Detector Danmark ApS (bestyrelsesmedlem)

### Redegørelse for uddelingspolitik

I forbindelse med fondsloven specificeres uddelingsramme. Rammen for 2020 udgør 0 kr.

## Ledelsesberetning

### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen er en national, men meget lokalt forankret hotelkæde. Der er derfor stort lokalt fokus på de steder, hvor koncernen driver virksomhed og stort lokalt engagement i de respektive hotellers naturlige markedsområde.

Som en naturlig del af hotellernes lokale tilstedeværelse er koncernen på ledelsesplan også 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. Som følge af koncernen nationale udbredelse er koncernen også stærkt optaget af det generelle samfundsansvar og de emner, der optager befolkningen i Danmark. Derfor arbejder koncernen med både nationale og lokale dagsordener.

Koncernen sponsorerer derfor - og for at understøtte vort sociale engagement - Danske Hospitalsklovne, samt Red barnet. Koncernen har desuden lavet et omfattende samarbejde med Hjerteforeningen, hvor koncernen tilbyder dets gæster og foreningens medlemmer særlige hjerteophold på hotellerne, og hvor koncernen donerer et beløb til Hjerteforeningen for hvert solgt hjerteophold. Dette er helt i tråd med vort ønske om også at støtte foreninger, der tager hånd om mennesker med særlige problemstillinger.

Koncernen var sammen med lokale initiativtagere sponsorer for kampagnen Knæk Cancer, og lokalt blev der sammen med Hotel Juelsminde Strand indsamlet ca. 900.000 kr. til projektet.

Endelig yder de fleste af koncernens hoteller sponsorater til lokale idrætsforeninger eller andre lokale arrangementer, der støtter udviklingen af lokalsamfundet.

Mange af disse tiltag understøtter udviklingen af disse lokale arrangementer, som ville have betydeligt vanskeligere ved deres aktivitet, hvis ikke koncernen havde hjulpet dem.

Den årlige redegørelse om samfundsansvar sætter rammerne for arbejdet og samler koncernens indsats på de væsentligste områder, der omfatter: gæster, medarbejdere og ressourceforbruget.

I koncernens 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 energi og ansvarlig forbrug og produktion. Nedenfor har koncernen omtalt, hvad der gøres inden for de enkelte udvalgte områder.

#### *Gæster:*

Det er koncernens ambition, at dets gæster oplever, at de får god kvalitet til fornuftspriser. De mødes af smilende personale og hjælpes på de områder, hvor gæsterne har behov inden for vort forretningsområde. Hotellerne er ordentligt rengjorte, og fejl og mangler afhjælpes så hurtigt, som det er muligt.

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

## Ledelsesberetning

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

Det er tillige vor ambition, at koncernen tilbereder mad på en ansvarlig og bæredygtig måde, herunder at sørge for så lidt madspild som muligt.

Derfor indgik koncernen i 2018 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.

I 2019 var koncernen oppe på, at 17 af vore hoteller var aktive i samarbejdet med "Too Good To Go" og koncernen reddede 7.868 måltider.

Koncernen forhindrede derfor 6,3 ton madspild svarende til en mindre CO2 udledning på 15 ton. Dette svarer til CO2 belastningen fra 70 fly fra Paris til Kastrup.

Det var 3.706 personer, der på denne måde ved vores ordning har modtaget mad fra de forskellige hoteller til en særdeles favorabel pris. Ordningen er blevet populær, og tilgangen til koncernens profil på appen er stigende. Koncernen profil blev i 2019 åbnet 204.186 gange.

### *Medarbejdere:*

Medarbejderne er i enhver servicevirksomhed den væsentligste ressource, og koncernens er meget bevidst om, at fastholdelse og udvikling af medarbejderne er helt centrale og afgørende for udviklingen i virksomheden.

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

De mere detaljerede regler for medarbejderne og det, som koncernen alle ønsker at stå for, er beskrevet i koncernens 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 to ting nemlig: at kollegerne bliver gladere og engagerede hvilket i høj grad smitter af på serviceniveauet overfor koncernens gæster, som i sidste ende gavner såvel medarbejderne som virksomheden.

Personaleguiden indeholder det værdisæt, som koncernen arbejder efter og som altid har været bærende for koncernen. Der er beskrevet det grundlæggende i koncernens servicekoncept og som anført reglerne for samarbejde i virksomheden, herunder ikke mindst hvordan koncernen ønsker, gæsterne skal behandles og hvorledes kollegerne skal behandles.

Der er tillige beskrevet 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

## Ledelsesberetning

rabatordningerne for personalet.

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

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

Koncernen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor det at skabe resultater sammen og i samarbejde er et væsentligt element. Det er her afgørende, at den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn, uddannelsesniveau samt oprindelsesland. Koncernen ønsker mangfoldighed i medarbejderskaren, og derfor har koncernen bl.a. trykt vor personaleguide på engelsk, så også medarbejdere, der umiddelbart har svært ved det danske sprog, kan orientere sig om koncernens interne regelsæt og målsætninger.

Ledelsen arbejder for at minimere væsentligste risici i forretningsaktiviteterne i relation til medarbejderne og deres arbejdsforhold. Det er ledelsens vurdering, at koncernen 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 entydigt enkeltstående risici, der markant kan påvirke koncernens forretningsaktiviteter. Ledelsen har på koncernniveau gennem driftsudvalget og personaleudvalget løbende megen fokus på medarbejdernes trivsel og arbejdsmiljø med henblik på løbende at skabe forbedringer og udvikling.

På baggrund af disse tiltag er det derfor ledelsens vurdering, at koncernen i 2019 har forbedret medarbejdernes trivsel og arbejdsmiljø, hvilket koncernen i 2020 vil arbejde videre med.

### *Menneskerettigheder:*

Den væsentligste risiko ift. Menneskerettigheder vurderes at være risikoen for, at medarbejdere 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. Det vurderes, at der er ingen eller en meget lille risiko for, at dette ikke sker.

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

### *Ressourceforbrug:*

Det er til stadighed koncernens ambition at optimere dets ressourceforbrug, så koncernen mindst muligt

## Ledelsesberetning

belaster miljøet. Koncernen har som en naturlig del af dets strategiramme et afsnit omhandlende vor CSR-strategi. Som en del af denne er der konstant forøget fokus på ressourceforbruget, hvilket også er afspejlet i den nye struktur, 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 koncernen minimerer brugen af udtømmelige og knappe naturressourcer.

Væsentlige risici 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.

I 2019 har vi som de første i Danmark indgået aftale med Grundfos om udskiftning af varmepumper, og koncernen forventer at gå videre ad den vej i 2020.

Ledelsen har ambition om i 2020 at gå over til helt at anvende grøn el, og ledelsen starter i 2020 opsætning af elopladere til biler på de hoteller, hvor dette er muligt.

Som den første hotelvirksomhed i Danmark startede koncernen allerede i 2018 projekt "Plastik ud af Danske Hoteller". Koncernen ønsker en minimering af plastikforbruget og er gået fra plastikkrus over til papkrus, fra plastæggebægre til papæggebægre og fra plasticsugerør til sugerør produceret uden plastindhold. Koncernen arbejder videre med andre produkter i 2020.

Koncernen indfører flere økoproducerede fødevarer i vor produktion. Bl.a. serverer koncernen nu næsten udelukkende økoproduceret øl.

Koncernen gennemfører særlig uddannelse af vore køkkenchefer i bæredygtig økologi i løbet af første kvartal 2020.

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

Koncernens 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.

### *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 koncernen regler for, hvor indkøb til koncernen 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.

## Ledelsesberetning

Det vurderes derfor, at der ikke er risiko for korruption i koncernen.

Der er i koncernen 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.

Koncernen har endvidere ikke kendskab til, at der i 2019 har været overtrædelse af de interne regler om korruption.

### *Skat:*

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

I den forbindelse har vi etableret interne kontroller, der sikrer, at koncernen 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.

### **Redegørelse for det underrepræsenterede køn**

Koncernens overordnede mål er, at der er en passende ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen.

Koncernens personalepolitik sikrer, at alle har lige vilkår uanset køn. Koncernen 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 så vidt muligt skal være mangfoldighed med hensyn til kompetencer, uddannelsesmæssig baggrund og køn for at sikre, at drøftelserne inddrager alle relevante perspektiver, der afspejler virksomhedens kompleksitet.

I Danske Hoteller' 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 i Fonden er der 6 medlemmer fordelt på 2 mænd og 4 kvinder.

Samlet set er der dog i koncernledelsen ca. 50 % af hvert køn, hvorfor ønsket om ligelighed 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.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Efter udsendelsen af årsregnskabsmeddelelsen den 12. marts 2020 og selskabsmeddelelse nr. 2 af 16. marts 2020 har Danske Hoteller udsendt selskabsmeddelelse nr. 6 af 19. maj 2020, hvori ledelsen anfører at ledelsen vurderer at koncernen, med baggrund i den langvarige corona-krise, nu må forudse et underskud i niveauet 8 til 14 mio. kr. i resultatet før skat. Det er naturligvis utilfredsstillende og mærkbart, men ikke kritisk.

Forventningerne til resultatet er stadig behæftet med stor usikkerhed, da vi endnu ikke har set de fulde virkninger af Corona-krise. Først i forbindelse med halvårsmeddelelsen vil det være muligt at give et mere præcist billede af resultatforventningerne. Meget vil afhænge af med hvilken takt danskerne igen søger mod

## Ledelsesberetning

hoteller og restauranter, grænsernes åbning og deraf øget tilstrømning af turister samt og ikke mindst hvorledes åbningen i forhold til forsamlingsforbuddet vil forløbe.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Nettoomsætning	2	280.730.539	293.827.536
Andre driftsindtægter		0	124.145
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(53.696.673)	(57.426.285)
Andre eksterne omkostninger	3	(63.397.719)	(69.928.436)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>163.636.147</b>	<b>166.596.960</b>
Personaleomkostninger	4	(128.016.090)	(134.794.123)
Af- og nedskrivninger	5	(13.484.061)	(14.855.241)
Negativ goodwill	6	0	15.247.027
<b>Driftsresultat</b>		<b>22.135.996</b>	<b>32.194.623</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		15.069	2.526
Andre finansielle indtægter		112.372	145.987
Andre finansielle omkostninger		(8.641.168)	(7.424.325)
<b>Resultat før skat</b>		<b>13.622.269</b>	<b>24.918.811</b>
Skat af årets resultat	7	(3.013.915)	(2.169.720)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>10.608.354</b>	<b>22.749.091</b>



## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.127.955	380.075
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<b>1.127.955</b>	<b>380.075</b>
Grunde og bygninger		488.375.297	421.428.589
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		36.394.926	32.728.637
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.691.110	448.259
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>526.461.333</b>	<b>454.605.485</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		103.127	88.058
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	11	<b>103.127</b>	<b>88.058</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>527.692.415</b>	<b>455.073.618</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		4.329.151	4.056.988
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.329.151</b>	<b>4.056.988</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.053.188	9.463.824
Udskudt skat	14	39.771	28.356
Andre tilgodehavender		3.057.082	1.925.920
Periodeafgrænsningsposter	13	3.185	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.153.226</b>	<b>11.418.100</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.750	9.750
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>9.750</b>	<b>9.750</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>764.925</b>	<b>2.200.457</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>17.257.052</b>	<b>17.685.295</b>
<b>Aktiver</b>		<b>544.949.467</b>	<b>472.758.913</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		37.670.000	37.670.000
Overført overskud eller underskud		21.525.618	17.858.378
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>59.195.618</b>	<b>55.528.378</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>104.732.001</b>	<b>94.624.542</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>163.927.619</b>	<b>150.152.920</b>
Udskudt skat	14	29.781.303	26.657.450
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>29.781.303</b>	<b>26.657.450</b>
Gæld til realkreditinstitutter		222.181.711	158.233.364
Bankgæld		10.399.168	12.739.908
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		14.300.750	16.342.269
Anden gæld		16.281.968	16.600.902
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>263.163.597</b>	<b>203.916.443</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	13.847.649	18.992.845
Bankgæld		23.117.038	27.390.470
Deposita		41.248	25.248
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.713.067	5.016.982
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.182.668	16.947.133
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.667	15.176
Anden gæld		22.160.611	23.644.246
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>88.076.948</b>	<b>92.032.100</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>351.240.545</b>	<b>295.948.543</b>
<b>Passiver</b>		<b>544.949.467</b>	<b>472.758.913</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	12		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	37.670.000	17.858.378	94.624.542	150.152.920
Kapitalforhøjelse	0	0	3.139.976	3.139.976
Værdireguleringer	0	127.226	224.032	351.258
Øvrige egenkapitalposter	0	(276.520)	(48.369)	(324.889)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>3.816.534</u>	<u>6.791.820</u>	<u>10.608.354</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>37.670.000</u></b>	<b><u>21.525.618</u></b>	<b><u>104.732.001</u></b>	<b><u>163.927.619</u></b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Driftsresultat		22.135.996	32.194.623
Af- og nedskrivninger		13.484.061	14.855.241
Ændringer i arbejdskapital	16	4.467.602	30.202.053
Øvrige reguleringer		449.781	1.189.538
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>40.537.440</b>	<b>78.441.455</b>
Modtagne finansielle indtægter		112.372	145.987
Betalte finansielle omkostninger		(7.144.004)	(7.424.325)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	(75.000)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>33.505.808</b>	<b>71.088.117</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(912.347)	(453.454)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(85.175.442)	(469.387.347)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(85.532)
Køb af værdipapirer		0	(9.750)
Køb af aktier fra minoritetsinteresser		0	(315.000)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(86.087.789)</b>	<b>(470.251.083)</b>
Optagelse af lån		52.604.794	222.909.288
Køb af egne aktier		(999.380)	(26.100)
Salg af egne aktier		1.049.500	147.000
Kontant kapitalforhøjelse		2.764.967	11.405.677
Indskudt ved stiftelse		0	37.670.000
Minoritetsinteressers andel af egenkapital ved stiftelse		0	77.669.413
Udskudt skatteforpligtelse ved virksomhedskøb		0	24.197.675
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>55.419.881</b>	<b>373.972.953</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.837.900</b>	<b>(25.190.013)</b>
Likvider primo		(25.190.013)	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(22.352.113)</b>	<b>(25.190.013)</b>
	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		764.925	2.200.457
Kortfristet gæld til banker		(23.117.038)	(27.390.470)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(22.352.113)</b>	<b>(25.190.013)</b>

## Koncernens noter

### 1. Begivenheder efter balancedagen

Efter udsendelsen af årsregnskabsmeddelelsen den 12. marts 2020 og selskabsmeddelelse nr. 2 af 16. marts 2020 har Danske Hoteller udsendt selskabsmeddelelse nr. 6 af 19. maj 2020, hvori ledelsen anfører at ledelsen vurderer at koncernen, med baggrund i den langvarige corona-krise, nu må forudse et underskud i niveauet 8 til 14 mio. kr. i resultatet før skat. Det er naturligvis utilfredsstillende og mærkbart, men ikke kritisk.

Forventningerne til resultatet er stadig behæftet med stor usikkerhed, da vi endnu ikke har set de fulde virkninger af Corona-krisen. Først i forbindelse med halvårsmeddelelsen vil det være muligt at give et mere præcist billede af resultatforventningerne. Meget vil afhænge af med hvilken takt danskerne igen søger mod hoteller og restauranter, grænsernes åbning og deraf øget tilstrømning af turister samt og ikke mindst hvorledes åbningen i forhold til forsamlingsforbuddet vil forløbe.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### 2. Nettoomsætning

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

	<b>2019 kr.</b>	<b>2017/18 kr.</b>
<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	426.550	429.050
Andre ydelser	544.550	461.600
	<b>971.100</b>	<b>890.650</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2017/18 kr.</b>
<b>4. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	115.419.126	121.275.140
Pensioner	8.630.362	9.341.402
Andre omkostninger til social sikring	3.966.602	4.177.581
	<b>128.016.090</b>	<b>134.794.123</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>346</b>	<b>286</b>
	<b>Ledelses- vederlag 2019 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2017/18 kr.</b>
Bestyrelse	375.000	333.000
	<b>375.000</b>	<b>333.000</b>

## Koncernens noter

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>
<b>5. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	164.467	73.379
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.319.594	14.781.862
	<b>13.484.061</b>	<b>14.855.241</b>

### 6. Negativ goodwill

Negativ goodwill er opstået i forbindelse med Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fonds erhvervelse af Danske Hoteller A/S.

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>
<b>7. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	3.013.915	2.169.720
	<b>3.013.915</b>	<b>2.169.720</b>

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>
<b>8. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	3.816.534	18.101.787
Minoritetsinteressers andel af resultatet	6.791.820	4.647.304
	<b>10.608.354</b>	<b>22.749.091</b>

### 9. Immaterielle anlægsaktiver

	<b>Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.</b>
Kostpris primo	453.454
Tilgange	912.347
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.365.801</b>
Af- og nedskrivninger primo	(73.379)
Årets afskrivninger	(164.467)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(237.846)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.127.955</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.</b>
<b>10. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	426.531.804	42.407.284	448.259
Overførsler	448.259	(5.446)	(448.259)
Tilgange	71.565.778	11.918.553	1.691.110
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>498.545.841</b>	<b>54.320.391</b>	<b>1.691.110</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.103.215)	(9.678.647)	0
Overførsler	0	5.445	0
Årets afskrivninger	(5.067.329)	(8.252.263)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(10.170.544)</b>	<b>(17.925.465)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>488.375.297</b>	<b>36.394.926</b>	<b>1.691.110</b>
			<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>
<b>11. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			85.532
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>85.532</b>
Opskrivninger primo			2.526
Andel af årets resultat			15.069
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>17.595</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>103.127</b>
		<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>12. Associerede virksomheder</b>			
Viborg Vandcykel I/S		Viborg	50,0

Koncernen hæfter solidarisk for Viborg Vandcykel I/S' forpligtelser. Den samlede gæld udgør 9 t.kr. pr. 31.12.2019.

### 13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som tilgodehavende omfatter forudbetalte omkostninger.

## Koncernens noter

	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>
<b>14. Udskudt skat</b>	
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	26.657.450
Indregnet i resultatopgørelsen	2.985.559
Indregnet direkte på egenkapitalen	98.523
<b>Ultimo</b>	<b>29.741.532</b>

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver, låneomkostninger og skattemæssige underskud til fremførelse.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2019 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>15. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til reakreditinstitutter	10.020.133	9.296.206	222.181.711	185.017.993
Bankgæld	495.761	6.327.500	10.399.168	6.125.668
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	2.143.487	1.879.879	14.300.750	5.706.550
Anden gæld	1.188.268	1.489.260	16.281.968	8.664.581
	<b>13.847.649</b>	<b>18.992.845</b>	<b>263.163.597</b>	<b>205.514.792</b>

	<b>2019 kr.</b>	<b>2017/18 kr.</b>
<b>16. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(272.163)	(4.056.988)
Ændring i tilgodehavender	(723.711)	(11.389.744)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.463.476	45.648.785
	<b>4.467.602</b>	<b>30.202.053</b>

	<b>2019 kr.</b>	<b>2017/18 kr.</b>
<b>17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>126.960</b>	<b>203.136</b>



## Koncernens noter

### 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 80.422 t.kr. ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 488.375 t.kr.

### 19. Transaktioner med nærtstående parter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>20. Dattervirk- somheder</b>			
Danske Hoteller A/S	Frederiksberg	A/S	36,3
Ejendomsselskabet Danske Hoteller ApS	Frederiksberg	ApS	100,0
Hotel Søparken af 7/6 1994 ApS	Jammerbugt	ApS	100,0
Hotel Hjallerup Kro ApS	Brønderslev	ApS	100,0
Hotel Medi ApS	Ikast	ApS	100,0
Dronninglund Hotel ApS	Brønderslev	ApS	100,0
Hotel Vildbjerg A/S	Herning	A/S	100,0
Hotel Vissenbjerg Storkro af 1.2.2006 ApS	Assens	ApS	100,0
Hotel Menstrup Kro af 1.4.2007 ApS	Næstved	ApS	100,0
Hotel Dagmar af 01.01.2009 ApS	Ribe	ApS	100,0
Hotel Ansgar af 15.06.2019 ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Hotel Vinhuset ApS	Næstved	ApS	100,0
Hotel Årslev Kro ApS	Århus	ApS	100,0
Østergaards Hotel ApS	Herning	ApS	100,0
Hotel Ringkjøbing af 1.1.2008 ApS	Ringkjøbing-Skjern	ApS	100,0
Hotel Marina af 1.8.2014 ApS	Norrdjurs	ApS	100,0
Hotel Juelsminde Strand af 1.7.2015 ApS	Hedensted	ApS	100,0
Hotel Norden af 1.3.2015 ApS	Haderslev	ApS	100,0
Nørherredhus Ejendomme ApS	Frederiksberg	ApS	100,0
Hotel Nørherredhus ApS	Sønderborg	ApS	100,0
Ejendomsselskabet Golf Hotel Viborg A/S	Viborg	A/S	100,0
Driftsselskabet Golf Hotel Viborg A/S	Viborg	A/S	100,0
Driftsselskabet Kryb i Ly Kro ApS	Fredericia	ApS	100,0

Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fond har majoriteten af stemmerettighederne i Danske Hoteller A/S via en ejerftale.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(106.446)	(106.688)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(106.446)</b>	<b>(106.688)</b>
Personaleomkostninger	1	(150.000)	(150.000)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(256.446)</b>	<b>(256.688)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.857.007	18.181.586
Andre finansielle indtægter	2	273.750	163.012
Andre finansielle omkostninger		(69.192)	(14.479)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.805.119</b>	<b>18.073.431</b>
Skat af årets resultat	3	11.415	28.356
<b>Årets resultat</b>	4	<b>3.816.534</b>	<b>18.101.787</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019**

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		59.157.890	53.998.177
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.000.000	2.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>61.157.890</b>	<b>55.998.177</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>61.157.890</b>	<b>55.998.177</b>
Udskudt skat	6	39.771	28.356
<b>Tilgodehavender</b>		<b>39.771</b>	<b>28.356</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>984</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>40.755</b>	<b>28.356</b>
<b>Aktiver</b>		<b>61.198.645</b>	<b>56.026.533</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		37.670.000	37.670.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		21.720.890	18.013.177
Overført overskud eller underskud		(195.272)	(154.799)
<b>Egenkapital</b>		<b>59.195.618</b>	<b>55.528.378</b>
Bankgæld		1.775.860	231.979
Leverandører af varer og tjenesteydelser		212.500	251.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.667	15.176
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.003.027</b>	<b>498.155</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.003.027</b>	<b>498.155</b>
<b>Passiver</b>		<b>61.198.645</b>	<b>56.026.533</b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde	9		
Tilknytning til erhvervsdrivende virksomhed eller anden fond	10		
Egne kapitalandele i dattervirksomheder	11		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	37.670.000	18.013.177	(154.799)	55.528.378
Værdireguleringer	0	127.226	0	127.226
Øvrige egenkapitalposter	0	(276.520)	0	(276.520)
Årets resultat	0	3.857.007	(40.473)	3.816.534
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>37.670.000</b>	<b>21.720.890</b>	<b>(195.272)</b>	<b>59.195.618</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2019 kr.</b>	<b>2017/18 kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	150.000	150.000
	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
	<b>Ledelses- vederlag 2019 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2017/18 kr.</b>
Bestyrelse	150.000	150.000
	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2017/18 kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	273.750	163.012
	<b>273.750</b>	<b>163.012</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2017/18 kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(11.415)	(28.356)
	<b>(11.415)</b>	<b>(28.356)</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2017/18 kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	3.816.534	18.101.787
	<b>3.816.534</b>	<b>18.101.787</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	35.985.000	2.000.000
Tilgange	1.452.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>37.437.000</b>	<b>2.000.000</b>
Opskrivninger primo	18.013.177	0
Egenkapitalreguleringer	(276.520)	0
Andel af årets resultat	3.857.007	0
Dagsværdireguleringer	127.226	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>21.720.890</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>59.157.890</b>	<b>2.000.000</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<b>2019 kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>	
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	28.356
Indregnet i resultatopgørelsen	11.415
<b>Ultimo</b>	<b>39.771</b>

Udskudt skat vedrører skattemæssigt underskud til fremførelse, hvilket er indregnet, idet ledelsen forventer, at det kan modregnes i forventede fremtidige skattemæssige overskud.

### 7. Eventualforpligtelser

Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fond har en købspligt til køb af yderligere aktier i Danske Hoteller A/S. Det er endnu uvished om og hvornår modparten vil udnytte sin ret, hvilket tidligst kan skete i 2020.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med banken er der givet pant i kapitalandele i Danske Hoteller A/S.

Bankgælden udgør 1.776 t.kr. pr. 31. december 2019, mens den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør 59.158 t.kr.

## Modervirksomhedens noter

### 9. Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde

Transaktioner med nærtstående parter har i regnskabsåret bestået i løn til bestyrelsen jf. note 1 samt et tilgodehavende på 2 mio. kr. til Danske Hoteller A/S, som forrentes med 6,5% p.a.

### 10. Tilknytning til erhvervsdrivende virksomhed eller anden fond

Det er vedtægtsbestemt, at Erik Sophus Falck's Erhvervsdrivende Fond skal eje, understøtte og have bestemmende indflydelse i Danske Hoteller A/S.

	<b>Antal</b>	<b>Nominal værdi kr.</b>	<b>Andel af virksomheds- kapital %</b>	<b>Købs- og salgspris kr.</b>
<b>11. Egne kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Erhvervede kapitalandele:				
Danske Hoteller A/S' egne aktier	2.830	283.000	0,1	999.380
	<b>2.830</b>	<b>283.000</b>	<b>0,1</b>	
Afhændede kapitalandele:				
Danske Hoteller A/S' egne aktier	2.527	252.700	0,1	1.059.500
	<b>2.527</b>	<b>252.700</b>	<b>0,1</b>	
Beholdning af egne aktier:				
Danske Hoteller A/S' egne aktier	613	61.300	0,1	
	<b>613</b>	<b>61.300</b>	<b>0,1</b>	



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

### 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

### Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelse

#### 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 salgsværdien 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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### Negativ goodwill

Negativ goodwill, der opstår som følge af negative forskelsbeløb mellem kostprisen for overtagne virksomheder og de ved virksomhedsovertagelsen overtagne nettoaktiver målt til dagsværdi, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen på tidspunktet for overtagelse af den enkelte virksomhed.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### 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.

### Balance

#### 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 anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

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

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

### 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.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.