

Hotel Holding ApS

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.21

Peter Haaber
Dirigent

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

Selskabet

Hotel Holding ApS
Dalbergstrøget 5, 1.
2630 Taastrup

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

Direktion

Peter Haaber

Bestyrelse

Peter Haaber
Lene Toft Haaber
Kristian Haaber
Anders Haaber

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

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

Associerede virksomheder

Made Nordic A/S, Høje Taastrup
Zleep Hotels A/S, Høje Taastrup (DK)

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Hotel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 18. juni 2021

Direktionen

Peter Haaber

Bestyrelsen

Peter Haaber

Lene Toft Haaber

Kristian Haaber

Anders Haaber

Til kapitalejerne i Hotel Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Holding ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henviser til note 1 i årsrapporten, som indikerer, at selskabets likviditet er påvirket væsentligt negativt af udbruddet af COVID-19. Den hastighed, hvormed økonomien genoprettes efter COVID-19, kan resultere i forhold, hvor der er behov for yderligere likviditet – udover den likviditet selskabet har på nuværende tidspunkt. Denne situation kan medføre tvivl, om selskabets evne til at fortsætte under going concern princippet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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.

Søborg, den 18. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Piilgaard Henschel

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne9405

Væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 59, som ikke er indregnet i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK -28.189.569 mod t.DKK 71.371 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 61.139.123.

Med udgangspunkt i COVID-19 krisen finder ledelsen årets resultat som forventet.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Koncernens hotelselskaber har i regnskabsåret 2020 som følge af COVID-19 virussen, og delvist nedlukning af Danmark, oplevet en omsætningsnedgang. Koncernen har som følge heraf iværksat en tilpasning af sine personaleresurser samt omkostningsstruktur. Regeringen har som konsekvens af nedlukningen af Danmark, og som understøttelse af erhvervslivet iværksat nogle hjælpepakker, som koncernen har benyttet. Hvor længe koncernen vil være påvirket af nedlukningen, og hvilke yderligere økonomiske konsekvenser nedlukningen af landet, og de af regeringen iværksat hjælpepakker vil have for selskabet, vides endnu ikke på nuværende tidspunkt. Afhængig af COVID-19 krisens længde, yderligere hjælpepakker og eventuel tilførsel af yderligere likviditet forventer ledelsen at selskabet har den nødvendige likviditet til rådighed, for at afvikle driften. Selskabets årsrapport er derfor aflagt med fortsat drift for øje. Ledelsen erkender dog, at der er væsentlige usikkerheder relateret til begivenheder eller forhold, der kan skabe væsentlig tvivl om selskabets evne til at fortsætte sin drift.

Efterfølgende begivenheder

Udover den fortsatte COVID-19 krise er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020 DKK	2019 t.DKK
	Bruttotab	-2.002.911	-33
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.406	0
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	-1.049.935	-509
	Resultat før finansielle poster	-3.058.252	-542
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.470.181	87.379
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-19.466.554	-15.854
6	Andre finansielle indtægter	880.197	648
7	Andre finansielle omkostninger	-74.779	-285
	Resultat før skat	-28.189.569	71.346
8	Skat af årets resultat	0	25
	Årets resultat	-28.189.569	71.371

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.007.068	-1.433
	Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	12.928
	Overført resultat	-30.196.637	59.876
	I alt	-28.189.569	71.371

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
Note		DKK	t.DKK
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25.185	14
9	Materielle anlægsaktiver i alt	25.185	14
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	35.747.181	34.493
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.791.769	22.196
	Finansielle anlægsaktiver i alt	38.538.950	56.689
	Anlægsaktiver i alt	38.564.135	56.703
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.307.026	7.104
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	310.027	476
	Tilgodehavende selskabsskat	109.000	260
	Andre tilgodehavender	400.000	0
11	Tilgodehavender i alt	10.126.053	7.840
	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.877.323	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	17.877.323	0
	Likvide beholdninger	10.222	26.335
	Omsætningsaktiver i alt	28.013.598	34.175
	Aktiver i alt	66.577.733	90.878

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	t.DKK
Note			
	Selskabskapital	50.000	50
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	31.285.757	29.279
	Reserve for valutakursreguleringer	37.618	-26
	Overført resultat	29.765.748	59.962
	Egenkapital i alt	61.139.123	89.265
12	Andre hensatte forpligtelser	0	377
	Hensatte forpligtelser i alt	0	377
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.573.008	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	708.326	64
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	146
	Gæld til associerede virksomheder	105	578
	Anden gæld	157.171	448
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.438.610	1.236
	Gældsforpligtelser i alt	5.438.610	1.236
	Passiver i alt	66.577.733	90.878

13 Oplysninger om dagsværdi

14 Eventualforpligtelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	50.000	30.711.638	0	1.132.843	31.894.481
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	-1.046.330	-1.046.330
Korrigeret saldo pr. 01.01.19	50.000	30.711.638	0	86.513	30.848.151
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-25.972	0	-25.972
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-12.928.415	-12.928.415
Forslag til resultatdisponering	0	-1.432.949	0	72.804.287	71.371.338
Saldo pr. 31.12.19	50.000	29.278.689	-25.972	59.962.385	89.265.102
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20					
Saldo pr. 01.01.20	50.000	29.278.689	-25.972	59.962.385	89.265.102
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	63.590	0	63.590
Forslag til resultatdisponering	0	2.007.068	0	-30.196.637	-28.189.569
Saldo pr. 31.12.20	50.000	31.285.757	37.618	29.765.748	61.139.123

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

KKoncernens hotelselskaber har i regnskabsåret 2020 som følge af COVID-19 virussen, og delvist nedlukning af Danmark, oplevet en omsætningsnedgang. Koncernen har som følge heraf iværksat en tilpasning af sine personaleresurser samt omkostningsstruktur. Regeringen har som konsekvens af nedlukningen af Danmark, og som understøttelse af erhvervslivet iværksat nogle hjælpepakker, som koncernen har benyttet. Hvor længe koncernen vil være påvirket af nedlukningen, og hvilke yderligere økonomiske konsekvenser nedlukningen af landet, og de af regeringen iværksat hjælpepakker vil have for selskabet, vides endnu ikke på nuværende tidspunkt. Afhængig af COVID-19 krisens længde, yderligere hjælpepakker og eventuel tilførsel af yderligere likviditet forventer ledelsen at selskabet har den nødvendige likviditet til rådighed, for at afvikle driften. Selskabets årsrapport er derfor aflagt med fortsat drift for øje. Ledelsen erkender dog, at der er væsentlige usikkerheder relateret til begivenheder eller forhold, der kan skabe væsentlig tvivl om selskabets evne til at fortsætte sin drift.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 59, som ikke er indregnet i årsrapporten.

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:	2020 DKK	2019 t.DKK
Nedskrivninger på tilgodehavender (ikke normale)	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger	-1.049.935	-509
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	73.321
I alt		-1.049.935	72.812

	2020	2019
	DKK	t.DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-6.470.181	14.058
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	73.321
I alt	-6.470.181	87.379

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-19.466.554	-7.162
Overført til ophørende aktiviteter	0	-8.692
I alt	-19.466.554	-15.854

6. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	400.033	286
Renteindtægter fra associerede virksomheder	31.260	362
Øvrige finansielle indtægter	448.904	0
Øvrige finansielle indtægter	480.164	362
I alt	880.197	648

	2020	2019
	DKK	t.DKK

7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	4.314	4
Renteomkostninger i øvrigt	70.465	63
Valutakursreguleringer	0	218
Øvrige finansielle omkostninger i alt	70.465	281
I alt	74.779	285

8. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	-34
Årets regulering af udskudt skat	0	9
I alt	0	-25

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	14.273
Tilgang i året	16.397
Kostpris pr. 31.12.20	30.670
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-79
Afskrivninger i året	-5.406
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-5.485
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	25.185

10. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.20	4.459.796	28.792.125
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	1.628	61.962
Kostpris pr. 31.12.20	4.461.424	28.854.087
Opskrivninger pr. 01.01.20	29.655.708	-6.595.764
Årets resultat fra kapitalandele	-6.470.181	-19.466.554
Opskrivninger pr. 31.12.20	23.185.527	-26.062.318
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	8.100.230	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	8.100.230	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	35.747.181	2.791.769

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
PHS Ejendomme ApS, Høje Taastrup	100%	35.747.180	1.254.658	35.747.180
Core Hospitality A/S, Høje Taastrup	100%	-8.100.230	-7.724.839	-8.100.230
Associerede virksomheder:				
Made Nordic A/S, Høje Taastrup	33%	-1.595.230	-733.606	0
Zleep Hotels A/S, Høje Taastrup (DK)	49%	5.697.487	-39.727.661	2.791.769

11. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	17.333.156	7.104
--	------------	-------

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	377
----------------------------	---	-----

13. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.20	17.877.323	17.877.323
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	448.904	448.904

14. 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 21.813 og gælden udgør t.DKK 36.000.

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

Andre eventualforpligtelser

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

Selskabet har afgivet støtteerklæring til associerede selskaber om at tilføre selskaberne likviditet for at sikre fortsat drift. Støtteerklæringerne er maksimeret til t.DKK 13.680 og er gældende frem til 31.12.2021.

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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

Generelt om indregning og måling

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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:

	Brugstid, år	Rest- værdi, 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.

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

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udsudte 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.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Indre værdis metode

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

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

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

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

Vareforbrug:

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.