



Selskabsmeddelelse 9/2020

Halvårsresultatet i Danske Hoteller A/S stærkt påvirket af Covid-19

Bestyrelsen for Danske Hoteller A/S har dags dato behandlet halvårsrapporten for 2020.

”Danske Hoteller A/S’s resultat i første halvår af 2020 er markant påvirket af regeringens beslutning i foråret om de facto at lukke hotel- og restaurationsbranchen i Danmark. Indtjeningsniveauet på halvåret (EBITDA) er det dårligste i mange år. Det er dog, ved en stærk indsats fra medarbejdere i koncernen lykkedes at afbøde de værste konsekvenser af nedlukningen. På baggrund af den aller seneste udvikling opjusteres forventningerne til årets resultat.”

Hovedpunkterne er angivet i faktiske tal for årets første halvdel (med 2019 i parentes) idet udviklingsprocenter er udeladt, da det ikke giver mening at sammenligne med et normalt drifts år:

- Omsætningen har andraget 68.489 t. kr. (127.604 t.kr.).
- Resultatet af driften (EBITDA) har andraget -1.650 t.kr. (+ 14.010 t.kr.).
- Resultatet af primær drift (EBIT) har andraget -9.005 t.kr. (+ 7.763 t.kr.)
- Resultatet før skat (PBT) er negativ med -12.915 t.kr. (+ 3.892 t.kr.)
- På baggrund af udviklingen i første halvår og ikke mindst den seneste udvikling efter genåbningen af hotellerne opjusteres forventningerne til hele 2020 i forhold til meddelelse nr.: 6/2020. Vi forventer nu, at omsætningen vil andrage mellem 220 mio. kr. og 240 mio. kr. EBITDA vil andrage mellem 17 mio. kr. og 24 mio. kr. Endelig forventer vi et resultat på PBT på mellem + 1 mio. kr. og – 6 mio. kr.
- Disse estimater har den grundlæggende forudsætning, at der ikke foretages nye, ødelæggende indgreb mod branchen og at vi derfor kan gennemføre driften i andet halvår på normal vis.

Anvendt regnskabspraksis:

Danske Hoteller A/S anvender i halvåret 2020 samme regnskabspraksis som i helåret 2019 (og for halvåret 2019 og tidligere).

Halvårsregnskabet og kommentarerne hertil:

Hovedtal i t. kr.	Realiseret ½ 2020	Realiseret ½ 2019	Indeks 19/20 udeladt	Realiseret hele 2019
Nettoomsætning	68.489	127.604	---	280.731
Driftsresultat (EBITDA)	(1.650)	14.010	---	35.877
Primært driftsresultat (EBIT)	(9.005)	7.763	---	22.392
Resultat før skat (PBT)	(12.915)	3.892	---	13.674
Overskudsgrad EBITDA%	(2,4)	11,0		12,8
Overskudsgrad EBIT %	(13,1)	6,1		8,0
Resultat pr. aktie (ikke vægtet)	(36,8)	11,8		40,1
Egenkapital	158.132x)	152.093		163.890
Samlede aktiver	543.704	503.783		544.910
Investeringer i materielle anlægsaktiver netto	13.622	37.299		86.100

x) note: Egenkapitaludviklingen er særskilt omtalt nedenfor under afsnittet balancen.

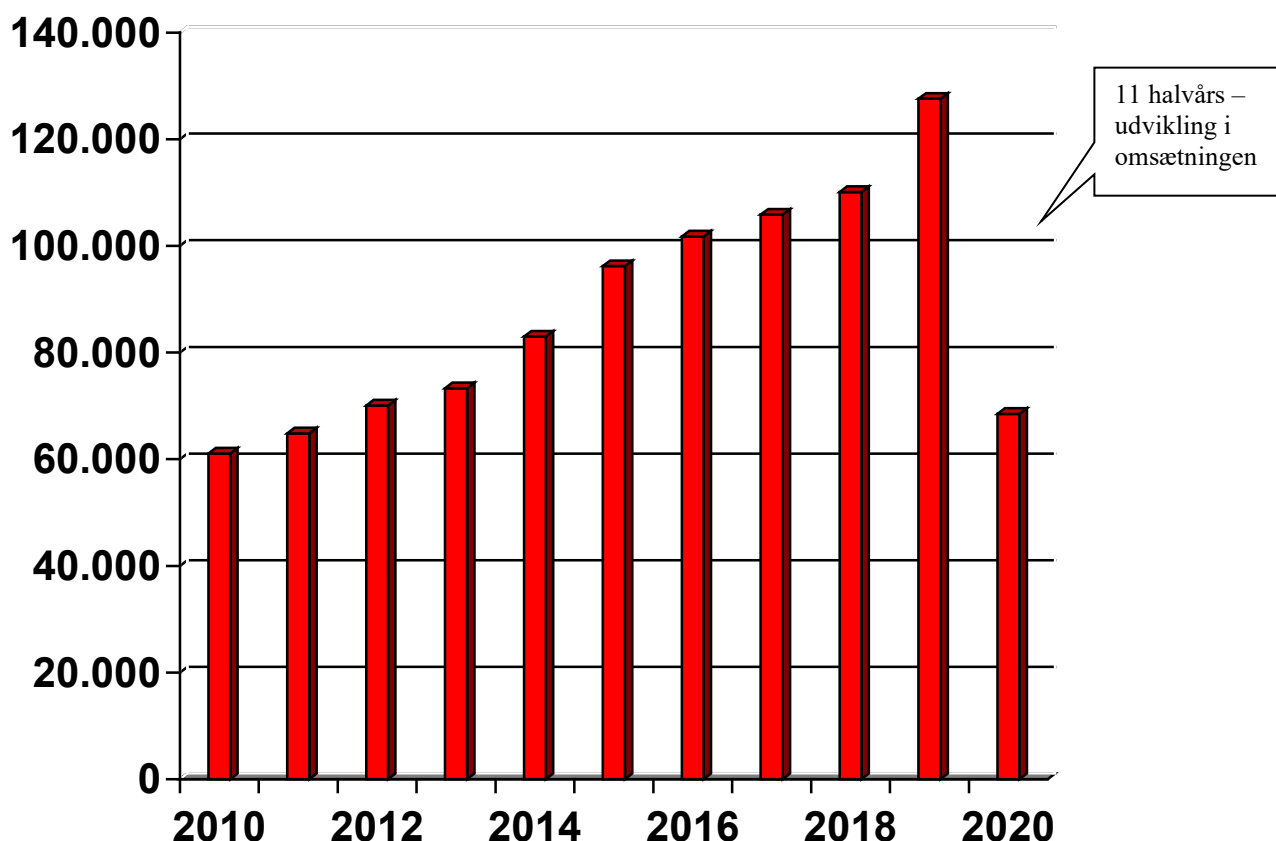
Danske Hotellers resultat i første halvår af 2020 er markant påvirket af Covid-19 pandemien og regeringens beslutning om de facto at lukke hotel- og restaurationsbranchen i en længere periode. Resultatet er på den baggrund forståeligt, men utilfredsstillende. Indtjeningsniveauet (EBITDA) er på halvåret negativt med 1.650 t.kr. Indtjeningen er som anført stærkt påvirket af coronakrisen. Koncernen har modtaget andel af hjælpepakkerne for samlet 20 mio. kr., hvilket beløb er indtægtsført i halvåret – men dette beløb har dog slet ikke kunnet opveje de negative konsekvenser af nedlukningen. Konsekvenserne af regeringens beslutning om kun at give delvis erstatning ses nu tydeligt i regnskabet.

Omsætningen i første halvår udgjorde i alt 68,5 mio. kr. (2019: 127,6 mio.kr.).

Vi har i forbindelse med den gradvise genåbning af mulighederne for igen at drive forretning investeret massivt i salgsindsatsen og dette har virket hen over sommeren, hvor de fleste af vores hoteller i lange perioder har været næsten udsolgt.

Dette er fortsat ind i august måned og denne udvikling er den væsentligste baggrund for ændring af vore forventninger til helåret 2020.

Omsætningsudviklingen i halvårene 2010-2020 i t. kr.



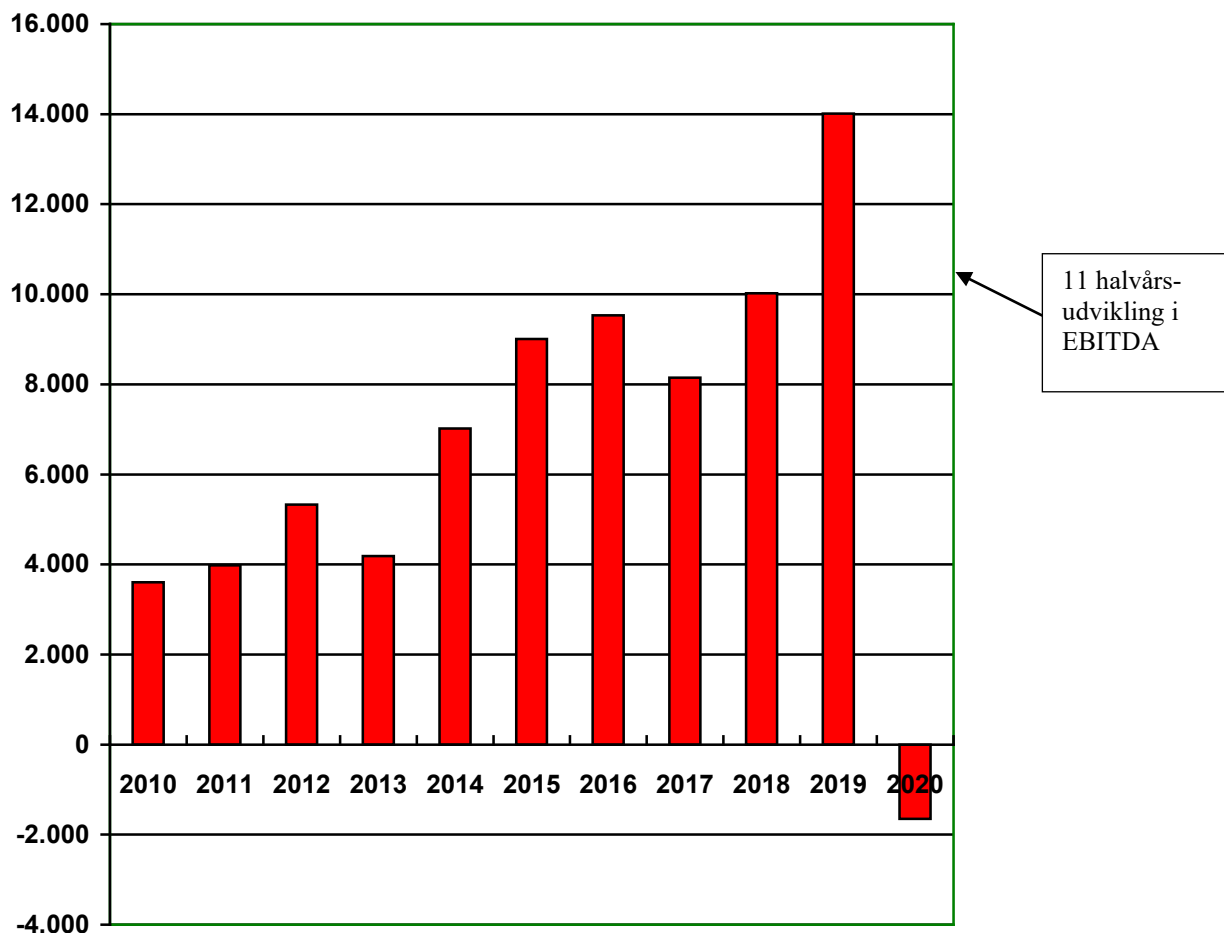
Resultatudvikling i halvårene 2010-2020 i t. kr.

EBITDA

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) har andraget - 1.650 t. kr. (2019: + 14.010 t. kr.) svarende til en marginal på -2,4 mod (2019: +11,0).

Indtjeningsniveauet er det dårligste på halvåret i rigtig mange år og er som anført en konsekvens af coronakrisen. Vi har i den nedlukkede periode hjemsendt de fleste af vores medarbejdere med løn, men har i så vidt omfang som muligt undgået afskedigelser. Dette har dog desværre ikke helt kunnet undgås, idet vi har måttet indse, at de af regeringen tilbudte hjælpepakker ikke dækkede i tilstrækkeligt omfang, hvorfor vi så os nødsaget til at reducere vore omkostninger så meget som det har været forsvarligt henset til det forhold, at virksomheden skulle være klar til at genåbne, når der blev åbnet mulighed herfor.

Udviklingen i EBITDA i halvårene 2010-2020 i t. kr.



Primært driftsresultat: EBIT

Primært driftsresultat EBIT (driftsresultatet før finansielle poster) androg i samme periode - 9.005 t. kr. (2019: + 7.763 t.kr.).

Afskrivningerne udgjorde 7.355 t. kr., eller med en stigning på 1.108 t. kr. svarende til 17,7 %.

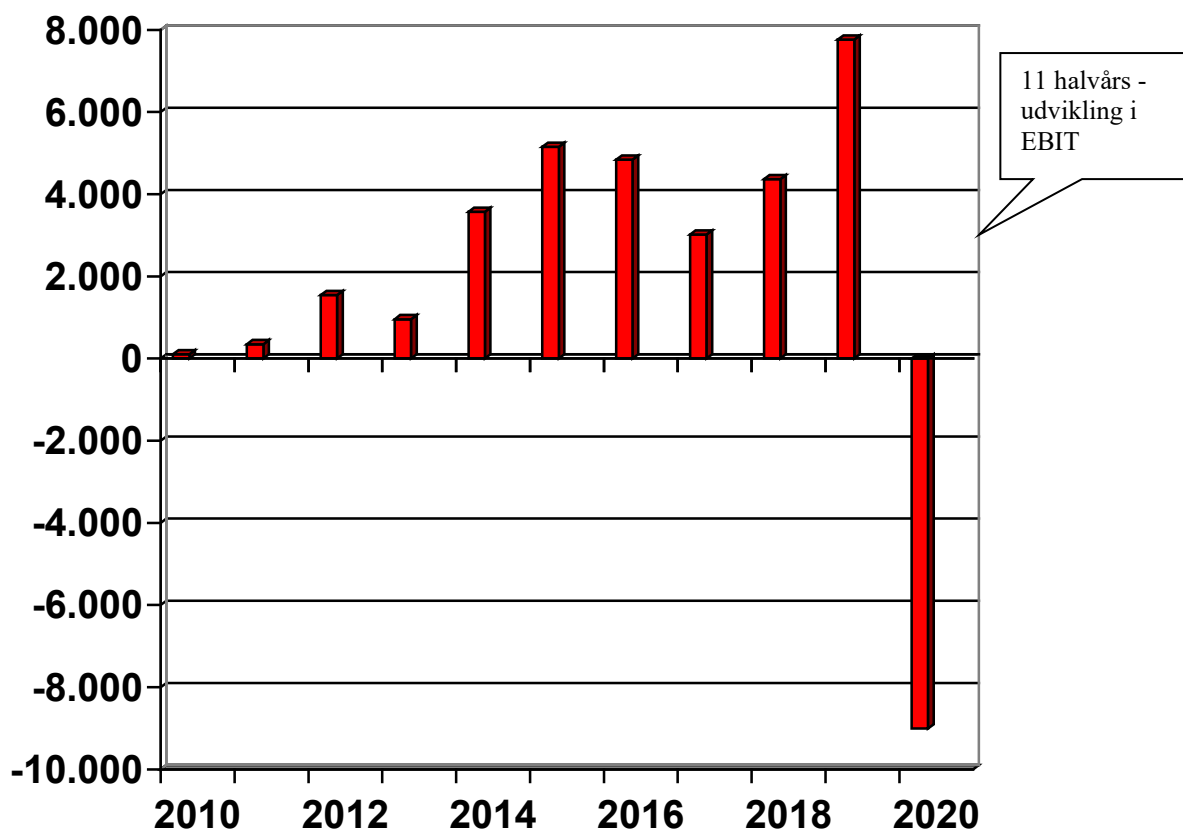
Af afskrivningerne udgør afskrivning på ejendomme 3.139 t.kr.

I samme periode i 2019 udgjorde afskrivningerne kr. 6.247 t. kr., heraf på ejendomme 2.506 t. kr.

Vores afskrivninger stiger – begrundet i det store investeringsprogram, gennemført i de tidligere år – og stigningen er fortsat meget stor. Vi har som det fremgår af vore meddelelser investeret meget i virksomheden i de seneste år og dette ser vi nu konsekvensen af på afskrivningssiden. Ledelsen er imidlertid overbevist om, at dette store investeringsprogram samlet set er værdiskabende for virksomheden.

Principperne for afskrivninger er uændrede.

Den primære driftsudvikling (EBIT) i halvårene 2010-2020 i t. kr.



Resultatet før skat: PBT

Resultatet før skat (PBT) blev på - 12.915 t. kr. mod et overskud i 2019 på 3.892 t. kr. Der er en meget beskedent stigning i renteudgifterne, hvilket især skyldes købet af Hotel Ansgar, Esbjerg i juni måned 2019 og Hotel Kryb i Ly Kro, Fredericia i november 2019.

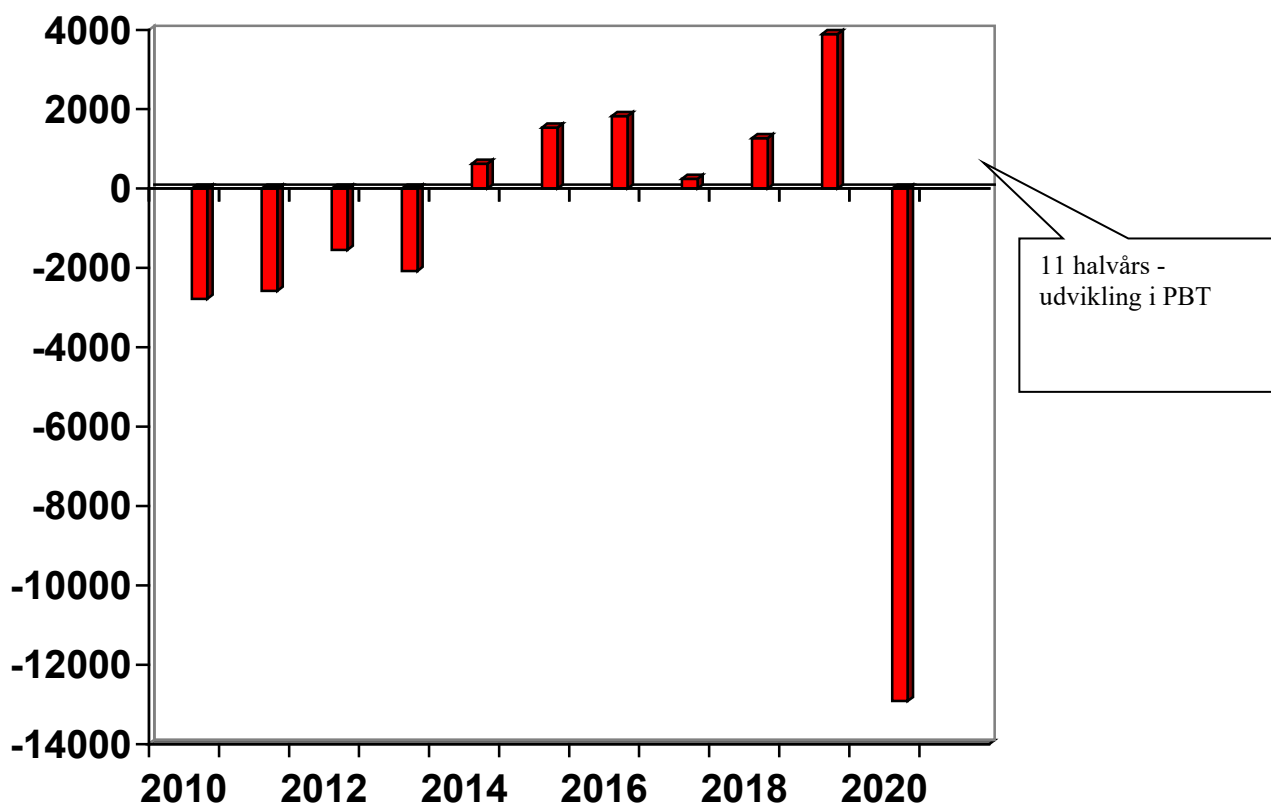
Det tidligere etablerede rentesikringsarrangement udløb i juni 2019 hvilket har haft en positiv effekt, idet dette indgik i regnskabet i første halvår 2019 med ca. 450 t. kr. i renteudgift.

Som anført har koncernen ansøgt i henhold til de af regeringen udstukne retningslinjer om delvis kompensation til løn og faste omkostninger. Der er udført et meget stort arbejde med at ansøge i henhold til hjælpepakkerne og det har været ganske kompliceret og omfangsrigt. Der vil i løbet af efteråret i overensstemmelse med reglerne blive fulgt op herpå.

Enkelte hoteller har været delvist åbne i perioden idet det har været vigtigt af hensyn til koncernens faste kunder, at de har haft overnatningsmulighed.

Efter der i slutningen af maj måned igen blev skabt mulighed for igen at drive hotellerne på normal vis har vi trinvis genåbnet disse og de sidste blev åbnet i løbet af juni måned 2020 og drives nu i normalt omfang.

Udviklingen i resultat før skat i halvårene 2010-2020 i t. kr.



Balancen

Koncernens egenkapital, der primo 2020 udgjorde 163,9 mio. kr., er gennem halvåret bl.a. påvirket af halvårsresultatet reguleret for skatteforpligtigheden.

Egenkapitalen er desuden påvirket af den succesfuldt gennemførte emission, hvor egenkapitalen blev forøget med nettovirkningen af kapitalforhøjelsen. Nettobeløbet andrager kr.: 4,2 mio. kr. idet omkostningerne ved emissionen har andraget 0,3 mio. kr.

Skat af halvårsresultatet er afsat med 22 % af resultatet.

Egenkapitalen udgjorde ved udgangen af juni 2020 158,1 mio. kr. (2019: 152,1 mio. kr.) Soliditeten er 29,1 % (30. juni 2019: 30,2 %).

Investeringer

Der er i halvåret gennemført investeringer for 13.622 t. kr.:

I ejendomme udgjorde investeringerne i alt 8.374 t. kr. Vi har færdiggjort 10 familieværelser på Hotel Limfjorden og tillige færdiggjort 5 værelser i Anneks til Hotel Dagmar. Herudover har vi foretaget forbedringer og renoveringer på mange af hotellerne.

Investeringerne i inventar har udgjort 5.248 t. kr.

Disse investeringer har bl.a. tillige omfattet renovering af værelser på Hotel Medi, Hotel Falken, Hotel Dagmar samt toiletforhold på Hotel Vinhuset og Hotel Norden.

Renterisici samt Cash Flow

Koncernens nettorentebærende gæld udgjorde ved halvåret 312,6 mio. kr. (pr. 30. juni 2019 udgjorde den 279,2 mio. kr.) Gælden er fordelt med 247,9 mio.kr. i realkreditlån (2019: 221,6 mio. kr.), medens resten er banklån og private lån mv. Gælden er således på denne 12 måneders periode steget med 33,4 mio. kr. En del af dette skyldes udviklingen omkring Covid-19, men også de meget store investeringer, der er foretaget de sidste 12 måneder er medvirkende hertil. Der er i de sidste 12 måneder investeret kr.: 62,5 mio. kr. i virksomheden. Dette omfatter bl.a. køb af Kryb i Ly Kro samt tilbygninger – færdiggørelse af tilbygninger – på både Vissenbjerg Storkro, Hotel Limfjorden og Hotel Dagmar jf. ovenfor.

Virksomhedens evne til at generere frit cash flow illustreres ganske tydeligt. Gælden er således ”kun” steget med 33,4 mio. kr., medens der er investeret 62,5 mio. kr. Forskellen har virksomheden ved det frie cash flow kunnet finansiere idet det dog skal tilføjes, at der i perioden også er tilført ny kapital på i alt 8,4 mio. kr. ved 2 aktieemissioner.

Selskabets likviditetsforhold er på trods af udviklingen i første halvår opretholdt på et solidt niveau.

Omkring renteniveauet forventer vi fortsat, at det vil holde sig på et relativt lavt niveau i en længere periode. Udviklingen følges dog løbende, herunder fordelingen af den variabelt hhv. fast forrentede låntagning.

Aktionærforhold

Selskabets aktiekapital er opdelt i aktier af 100 kr.

Selskabets aktier er frit omsættelige, men skal stedse være noteret på navn. Med udgangen af juni 2020 havde selskabet over 1.300 navnenoterede aktionærer, heraf 5 noteret som hver havende mere end 5 % af aktiekapitalen direkte eller via kontrollerede selskaber, jævnfør selskabslovens § 50. Ingen enkelt aktionær er noteret som havende mere end 50 % af selskabets aktiekapital.

Som meddelt i meddelelse nr.: 7/2020 besluttede bestyrelsen at øge selskabets kapitalgrundlag, hvilket skete i perioden 16. juni til 29. juni 2020. Som orienteret om i selskabsmeddelelse nr.: 8/2020 var emissionen en meget stor succes.

Tegningen var garanteret af en af selskabets største aktionærer, men denne garanti blev ikke nødvendig, da emissionen blev overtegnet.

Ledelsesforhold

Med virkning fra juli 2020 er organisationen ændret og der er etableret en central, samlet økonomifunktion. Som leder af denne er **Thor Pedersen** udnævnt som CFO i virksomheden. Afdelingen bliver fysisk placeret på Hotel Årslev Kro v/ Århus og vil på sigt overtage al bogholderifunktion i virksomheden. Samtidig vil koncernen ændre økonomisystem.

I konsekvens af udnævnelsen er ledelsen af Region II blev vakant og som ny regionsdirektør for Region II er udnævnt **Ove Jørgensen**.

Med virkning fra juli 2020 er **Michael Bjerregaard** tiltrådt som hotelchef på Hotel Falken.
Med virkning fra juli 2020 er **Henrik Nothlev** tiltrådt som souschef på Østergaards Hotel.
Med virkning fra juli 2020 er **Simon Reiche** tiltrådt som hotelchef på Hotel Hjallerup Kro

Forventningerne til 2020

Der henvises indledningsvis til selskabsmeddelelse nr.: 6/2020, hvor det blev angivet, at koncernen forventede et negativt resultat før skat på mellem 8 og 14 mio. kr.

På baggrund af udviklingen i den aller seneste periode herunder også efter regnskabsperiodens afslutning forventes det, at resultatet i 2020 vil blive væsentligt bedre og **forventningerne opjusteres** under den forudsætning at der ikke foretages nye, ødelæggende regeringsindgreb mod branchen. De angivne forventninger bygger derfor på at driften i hele 3. og 4. kvartal kan forløbe som forventet ved årets start.

Omsætningen forventes at blive mellem 220 og 240 mio. kr. og resultatet på EBITDA forventes at blive mellem 17 mio. kr. og 24 mio. kr., medens resultatet på PBT forventes at blive på mellem +1 mio. kr. og – 6 mio.kr.

Vi vil, i lighed med tidligere år, i løbet af fjerde kvartal give aktionærerne en opdatering om vore endelige resultatforventninger til året 2020, ligesom vi ved årets slutning vil fremsendes aktionærbeviser (fordelsbeviser) for 2021. Vi henviser i øvrigt til hjemmesiden www.danske-hoteller.dk.

Finanskalender

Værdibevis og fordelskort for året 2021 forventes udsendt i uge 49.

Danske Hoteller A/S forventer at udsende helårsrapport for 2020 den 18. marts 2021.

Ordinær generalforsamling forventes afholdt torsdag den 15. april 2021 på Golf Hotel, Viborg.

Nærværende delårsrapport er behandlet og vedtaget af selskabets bestyrelse og direktion. Delårsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt efter de samme principper, som er anvendt i helårsrapporten for 2019 og tidligere.

Det er vor opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens økonomiske situation og driftsresultat for den pågældende driftsperiode.

Frederiksberg den 13. august 2020

Erik Sophus Falck

Bestyrelsens formand

John Olsdorf

Direktør

/Thor Pedersen
CFO

Hans Jensen

Bestyrelsens næstformand

Steen Christensen

Bestyrelsesmedlem

Dorte Brandt

Bestyrelsesmedlem

Nels K. Petersen

Bestyrelsesmedlem

Ove Jørgensen

Bestyrelsesmedlem

Yderligere oplysninger kan fås hos bestyrelsesformand Erik Sophus Falck på tlf.: + 45 40 13 53 73, eller CFO Thor Pedersen tlf.: + 45 31 32 33 24

Periodekoncernregnskab Danske Hoteller A/S for perioden 1.1 til 30.6.2020
med sammenligning for den tilsvarende periode i årene 2017, 2018, 2019 samt helåret 2019 i t. kr.

	2017	2018	2019	2020	Indeks udeladt	2019 Hele året
Nettoomsætning	105.871	110.090	127.604	68.489 x)	---	280.731
Vareforbrug	20.765	21.756	24.819	13.817	---	53.697
Andre omkostninger	27.491	26.556	29.766	17.857	---	63.291
Bruttofortjeneste	57.615	61.778	73.019	36.815	---	163.743
Personaleomkostninger	49.470	51.756	59.009	38.465	---	127.866
EBITDA	8.145	10.022	14.010	(1.650)	---	35.877
Af- og nedskrivninger	5.125	5.657	6.247	7.355 xx)	---	13.484
EBIT	3.020	4.365	7.763	(9.005)	---	22.293
Renteomkostninger, netto	2.772	3.091	3.871	3.910	---	8.718
PBT	248	1.274	3.892	(12.915)	---	13.674
Marginal (EBIT)	2,9	4,0	6,1	(13,1)		8,0
Marginal (EBITDA)	7,7	9,1	11,0	(2,4)		12,8
Antal aktier à 100 kr.	300.870	300.870	329.630	351.230		341.230
EPS før skat xxx)	0,8	4,2	11,8	(36,8)		40,1

Ovenstående halvårstal er i alle år konsolidering af de enkelte koncernselskabers regnskabstal pr. ultimo juni og er ureviderede. Helåret 2019 er revideret.

xx) Heraf ejendomsafskrivninger 3.139 t. kr. (2018: 2.506 t. kr.)

xxx) Opgørelse af antal aktier og EPS før skat er korrigeret efter aktiesplittet i 2018.
Sammenligningstallene er ligeledes korrigeret.