

## GODT HALVÅRSRESULTAT I DANSKE HOTELLER A/S - FORVENTNINGERNE TIL HELE ÅRET FASTHOLDES

**Bestyrelsen for Danske Hoteller A/S har dags dato behandlet halvårsrapporten for 2022.**

"Danske Hoteller A/S fik et godt resultat i første halvår af 2022, men det er dog i nogen grad påvirket af regeringens beslutning om de facto at lukke hotel- og restaurationsbranchen i Danmark i starten af året. Indtjeningsniveauet på halvåret (EBITDA) er dog kun i mindre omfang påvirket heraf, og en fortsat stor indsats fra medarbejdernes side har været et stærkt fundament for resultatdannelsen. Resultatet er tillige påvirket af stigende omkostninger især inden for energi- og fødevarerområdet."

*På baggrund af halvårsresultatet, den stærke indsats fra medarbejderne og den solide kundeopbakning fastholdes forventningerne til helåret 2022.*

**Hovedpunkterne er angivet i faktiske tal for årets første halvdel sammenlignet med den tilsvarende periode i 2021.**

- Omsætningen andrager 140.680 t.kr. mod 55.193 t.kr. eller med en stigning på 85.487 t.kr.
- Resultatet af driften (EBITDA) andrager 10.883 t.kr. mod 61 t.kr. eller en forskel på 10.822 t.kr.
- Resultatet af primær drift (EBIT) udviser +3.424 t.kr. mod -7.593 t.kr. eller en forskel på 11.017 t.kr.
- Resultatet før skat (PBT) er positiv med 2.848 t.kr. mod -11.069 t.kr. eller en forskel på 13.917 t.kr.
- *På baggrund af udviklingen i første halvår med en stærk medarbejderindsats og et fortsat stort fokus på omkostningsstyring og med den seneste udvikling fastholdes forventningerne til hele 2022 i forhold til meddelelse nr.: 1/2022. Vi forventer, at omsætningen vil andrage mellem 305 mio. kr. og 320 mio. kr., ligesom vi fastholder forventningerne til EBITDA fra senest udmeldte 38-43 mio. kr. og til EBIT på 23-28 mio. kr. Endelig forventer vi et resultat på PBT på mellem 16 mio. kr. og 21 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 hele andet halvår på normal vis.



## ANVENDT REGSKABSPRAKSIS:

Danske Hoteller A/S anvender i halvåret 2022 samme regnskabspraksis som i helåret 2021 (og for halvåret 2021 og tidligere).

### Halvårsregnskabet og kommentarerne hertil:

Hovedtal i t.kr.	Realiseret ½ 2022	Realiseret ½ 2021	Indeks 21/22 Udeladt x)	Realiseret hele 2021
Nettoomsætning	140.680	55.193	-	243.860
Driftsresultat (EBITDA)	10.883	61	-	38.417
Primært driftsresultat (EBIT)	3.424	(7.593)	-	22.909
Resultat før skat (PBT)	2.848	(11.069)	-	15.946
Overskudsgrad EBITDA %	7,7	0,1	-	15,8
Overskudsgrad EBIT %	2,4	(13,8)	-	9,4
Resultat pr. aktie (ikke vægтет)	7,9	(30,6)	-	44,0
Egenkapital	180.200 xx)	159.298	-	180.477
Samlede aktiver	568.313	553.941	-	590.697
Investeringer i materielle anlægsaktiver netto	17.647	20.346	-	32.589
Antal aktier	362.105	362.105	-	362.105

x) note: Indeksberregning er udeladt, idet det ikke giver mening på baggrund af en meget længere tvangslukning i 2021 end i 2022.

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



## OMSÆTNINGSUDVIKLINGEN I HALVÅRENE 2013-2022

Danske Hotellers resultat i første halvår af 2022 er som i første halvår 2021 noget påvirket af Covid-19 pandemien og regeringens beslutning om de facto at lukke hotel- og restaurationsbranchen i den første måned af året, men dog i væsentlig mindre grad end i 2021. Resultatet er på baggrund af denne driftsforstyrrelse og det stærkt stigende omkostningsniveau især inden for energi og fødevarer tilfredsstillende. Indtjeningsniveauet (EBITDA) er på halvåret positivt med 10.883 t.kr.

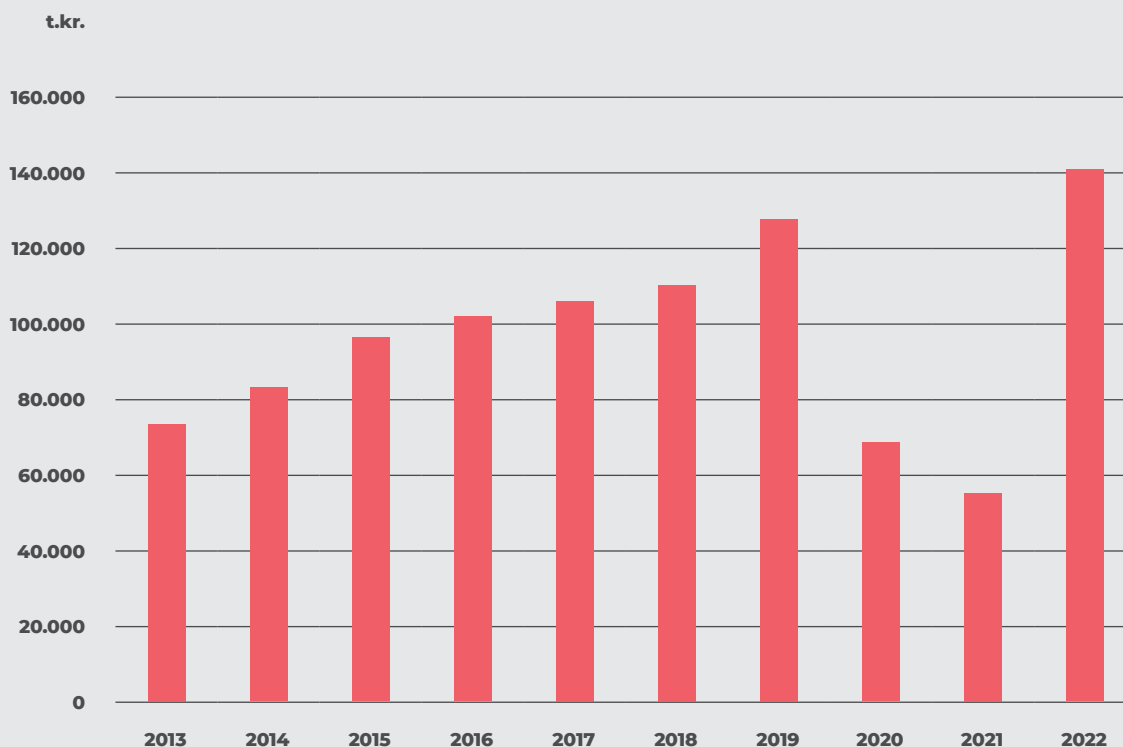
Omsætningen i første halvår udgjorde i alt 140,7 mio. kr. (2021: 55,2 mio.kr.).

Vi har også i 2022 investeret massivt i salgsindsatsen, og dette har båret frugt hen over foråret, hvor mange af vores hoteller i flere perioder har været næsten udsolgte. Omsætningen i maj og juni måned har været historisk høje.

Dette er fortsat ind i juli måned, dog i et mere afdæmpet tempo. På baggrund af den fortsatte indsats omkring driftsoptimering, pristilpasning og andre driftsmæssige tiltag forventer vi fortsat at kunne nå de tidligere udmeldte forventninger.

Det må dog i samme forbindelse understreges, at disse forventninger bygger på den antagelse, at regeringen ikke igen indfører begrænsninger i vores muligheder for at drive forretningen på en fornuftig måde.

### OMSÆTNINGSUDVIKLINGEN I HALVÅRENE 2013-2022 I T.KR.



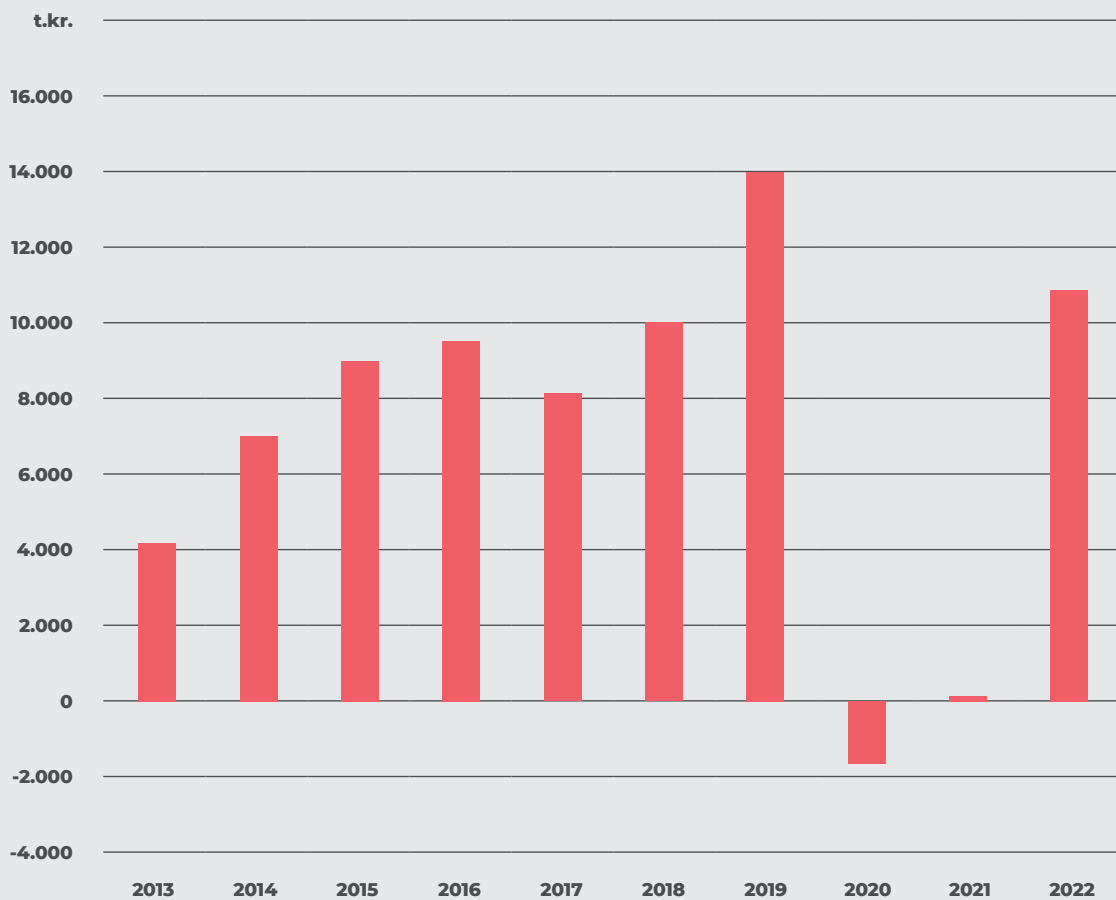
## RESULTATUDVIKLING I HALVÅRENE 2013-2022 I T.KR.

### Driftsresultat: EBITDA

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) har andraget 10.883 t.kr. (2021: 61 t.kr.) svarende til en marginal på 7,7 (2021: 0,1).

Indtjeningsniveauet er tilfredsstillende og er som anført både påvirket af tvangslukningen i januar måned, de stærke prisstigninger på energi og fødevarer samt de nødvendige prisreguleringer, som vi i konsekvens af disse forhold har måttet foretage. Vi har i den nedlukkede periode hjemsendt de fleste af vores medarbejdere med løn og har undgået afskedigelser.

### UDVIKLINGEN I EBITDA I HALVÅRENE 2013-2022 I T.KR.



## PRIMÆRT DRIFTSRESULTAT: EBIT

Primært driftsresultat EBIT (driftsresultatet før finansielle poster) androg i halvåret 3.424 t.kr. (2021: -7.593 t.kr.). Afskrivningerne udgjorde 7.458 t.kr., et fald på 196 t.kr.  
Af afskrivningerne udgør afskrivning på ejendomme 2.981 t.kr. (2021: 3.152 t.kr.)

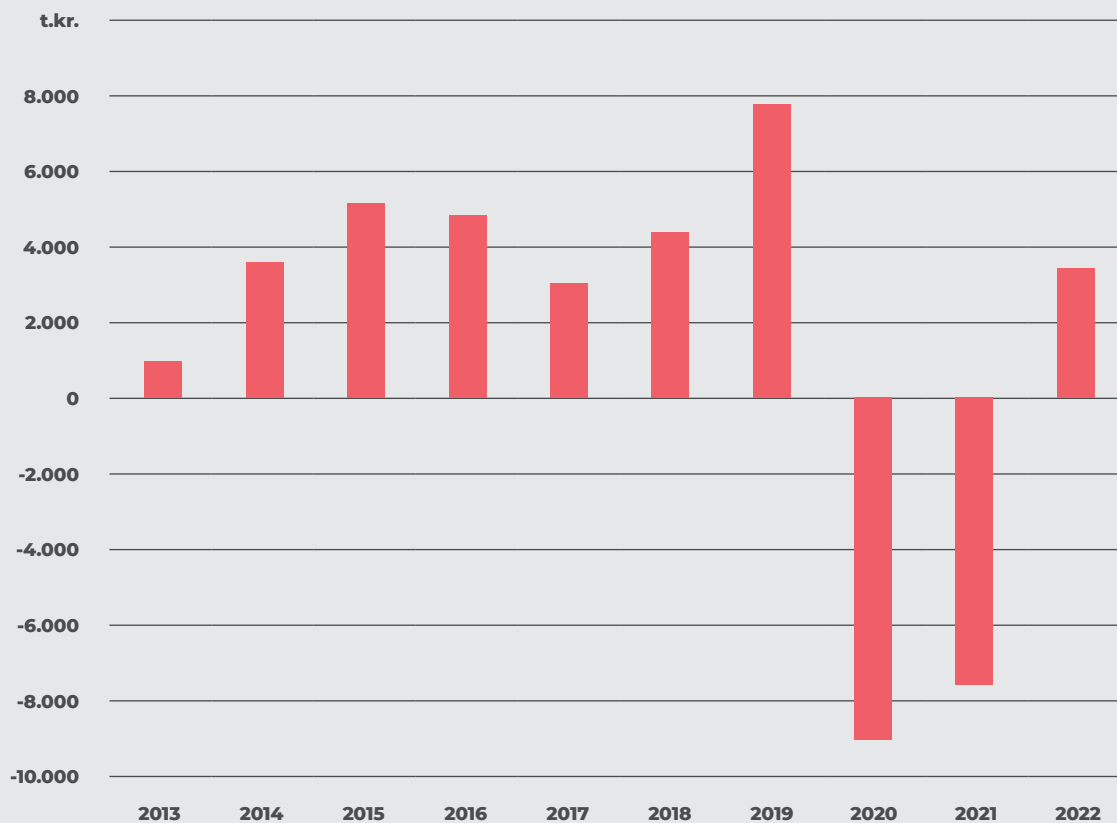
Vores samlede afskrivninger er faldet en lille smule, hvilket primært er begrundet i et noget afdæmpet investeringsprogram som følge af de tvangslukninger, der har været gennemført og som har begrundet et mere forsigtigt investeringsniveau.

Vi investerer fortsat i virksomheden, men har som nævnt været lidt tilbageholdende i 2020, 2021 og i starten af 2022 på baggrund af den faktuelle situation og de driftsvilkår, der har været budt os.

Vi er imidlertid overbevist om, at det vil være gavnligt for virksomheden at genoptage et større investeringsprogram, som samlet set vil blive værdiskabende for virksomheden, og vi er gået i gang hermed i overensstemmelse med selskabets strategiramme.

Principperne for afskrivninger er uændrede, jf. vores årsrapport hvor der er redegjort for samme.

### DEN PRIMÆRE DRIFTSUDVIKLING (EBIT) I HALVÅRENE 2013-2022 I T.KR.



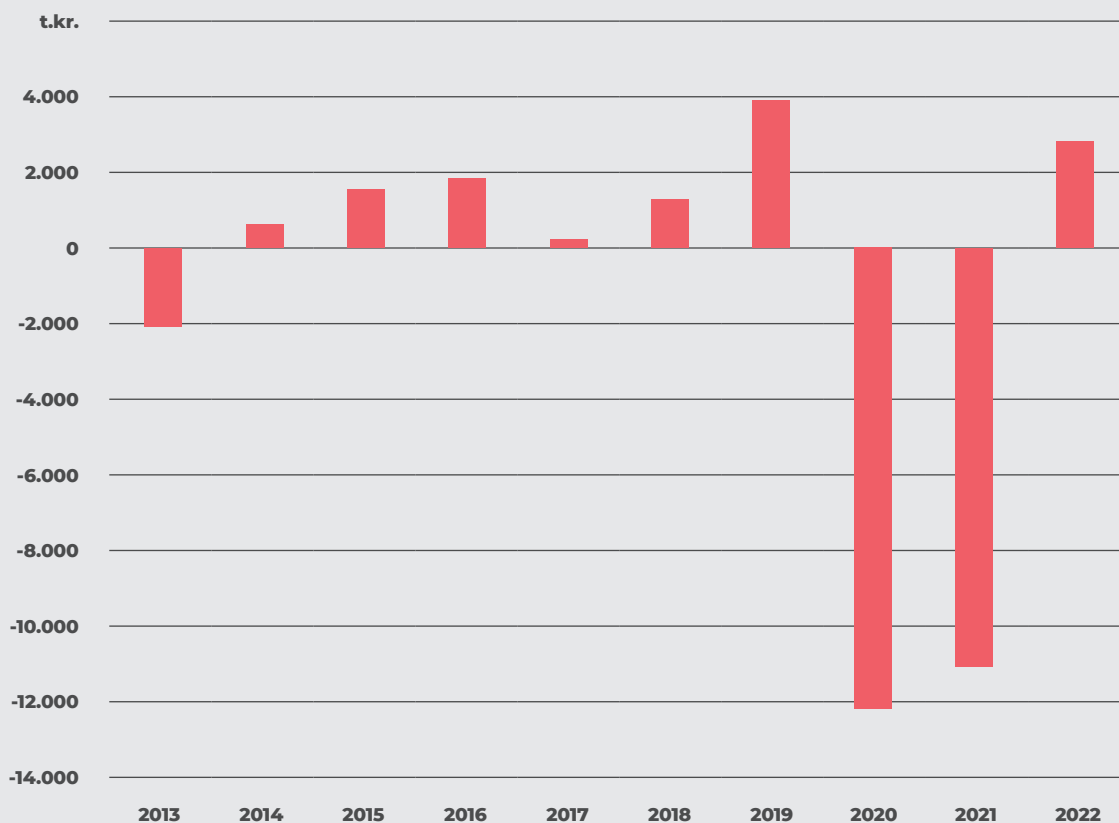
## RESULTATET FØR SKAT: PBT

Resultatet før skat (PBT) androg 2.848 t.kr. mod et underskud i 2021 på 11.069 t.kr. Der er et fald i renteudgifterne fra 3.476 t.kr. i 2021 til 577 t.kr. i 2022 eller med 2.899 t.kr. Vi har i perioden foretaget omlægning af 4 lån i 4 hotelejeendomme og dermed opnået en kursgevinst på ca. 2.400 t.kr.

Koncernen har i henhold til de af regeringen udstukne retningslinjer ansøgt om delvis kompensation for løn og faste omkostninger i den periode på starten af året, hvor vi var tvangslukkede. Der er udført et meget stort arbejde med at ansøge i henhold til kompensationspakkerne over de seneste par år, og det har været ganske kompliceret og omfangsrigt. Der bliver løbende arbejdet med at lave de endelige opgørelser, således at hele komplekset omkring kompensationspakkerne kan blive afsluttet. Dette arbejde er fortsat ind i andet halvår 2022 og forventes afsluttet senest med udgangen af 3. kvartal 2022. Vi har fra myndighederne først nu modtaget få henvendelser om de slutopgørelser, vi foretog i foråret 2021 for den første periode, hvor vi var tvangslukkede.

Der er i resultatopgørelsen efter vores opfattelse taget tilstrækkelig højde for eventuelle justeringer i forbindelse de endelige opgørelser af compensationerne.

### UDVIKLINGEN I RESULTAT FØR SKAT (PBT) I HALVÅRENE 2013-2022 I T.KR.



## BALANCEN

Koncernens egenkapital, der primo 2022 udgjorde 180,5 mio. kr., er gennem halvåret bl.a. påvirket af halvårsresultatet reguleret for skatteforpligtigheden, samt resultatet i forbindelse med køb og salg af egne aktier. Desuden er fratrukket udbetalt udbytte med kr. 2.534.735.

Skat af halvårsresultatet er afsat med 22 % af resultatet.

Koncernens likviditetsreserve er på et solidt og meget tilfredsstillende niveau.

Egenkapitalen udgjorde ved udgangen af juni 2022 180,2 mio. kr. (2021: 159,3 mio. kr.). **Soliditeten er 31,7 %** (30. juni 2021: 28,8 %).

## INVESTERINGER

Der er i halvåret gennemført investeringer for 17.647 t.kr.

I ejendomme udgjorde investeringerne i alt 12.204 t.kr., og vi har indkøbt inventar for 5.443 t.kr.

Af større investeringer kan nævnes tag og gulvrenovering på Dronninglund Hotel, udskiftning af vinduer på Hotel Medi, renovering af badeværelser på Hotel Limfjorden, Hotel Menstrup Kro samt Golf Hotel Viborg, etablering af ny redningsvej på Hotel Vinhuset, etablering af terrasser på Hotel Marina og Hotel Norden, renovering af Hotel Postgården samt færdiggørelse af yderligere 8 lejligheder på Hotel Marina. Endelig har vi påbegyndt etablering af fjernvarme på Hotel Kryb i Ly Kro.



## RENTERISICI SAMT CASH FLOW

Koncernens nettorentebærende gæld udgjorde ved halvåret 292,0 mio. kr. (pr. 30. juni 2021 288,1 mio. kr.). Gælden er fordelt med 220,3 mio. kr. i realkreditlån (2021: 237,7 mio. kr.), medens resten er banklån og investørlån mv. Den rentebærende gæld er således på denne 12 måneders periode kun steget med 3,9 mio. kr. Denne udvikling skyldes primært det forhold, at virksomheden i samme periode har tilbagebetalt corona-relaterede lån fra staten med 26 mio. kr. og samtidig i halvåret investeret 17,6 mio. kr. i ejendomme og inventar. Den beskedne stigning i den rentebærende gæld illustrerer virksomhedens gode evne til at skabe et betydeligt frit cash flow.

Vi har – ud over tilbagebetaling af gæld til staten – investeret 29,9 mio. kr. i perioden 1/7 2021 til 30/6 2022. Forskellen har virksomheden ved det frie cash flow selv kunnet finansiere.

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

Omkring renteniveauet forventer vi en noget turbulent periode, og vi følger løbende udviklingen, herunder fordelingen af hhv. den variable og fastforrentede låntagning. Vi har efter periodens afslutning omlagt yderligere 3 lån i Østergaards Hotel/Hotel Lynggaarden, der positivt vil påvirke vores resultat i andet halvår.

## AKTIONÆRFORHOLD

Selskabets aktiekapital er opdelt i aktier à 100 kr.

Selskabets aktier er frit omsættelige, men skal stedse være noteret på navn. Med udgangen af juni 2022 havde selskabet næsten 1.800 navnenoterede aktionærer, heraf 3 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.

Selskabets største aktionær er fortsat Erik Sophus Falcks Erhvervsdrivende Fond, der sammen med 2 andre aktionærer kontrollerer over 50% af kapitalen via en ejerftale. Der henvises her til årsregnskabsmeddelelsen.





## LEDELSESFORHOLD

Med virkning fra juli 2020 blev organisationen – som tidligere meddelt – ændret, og der er etableret en central, samlet økonomifunktion på Hotel Årslev Kro. Fra 1. januar 2022 er alle hotellers bogholderifunktion overført til denne centrale enhed, som ledes af **CFO Thor Pedersen**.

I løbet af foråret er der sket følgende ledelsesmæssige ændringer:

Med virkning fra 1. juni 2022 er **Conny Tillebeck** udnævnt til hotelchef på Hotel Hjallerup Kro.

Med virkning fra 1. august 2022 er **Klaus Græns** udnævnt til hotelchef på Hotel Nørherredhus.

Hen over sommeren og efteråret overtager **Maiken Jensen** ledelsen af Dronninglund Hotel efter Karen Jespersgaard, der herefter vil gå på pension.

## FORVENTNINGERNE TIL 2022

Der henvises indledningsvis til selskabsmeddelelse nr.: 1/2022, hvor det blev angivet, at koncernen forventede et resultat før skat på mellem 16 og 21 mio. kr.

På baggrund af udviklingen i første halvår og også frem til nu og med en fortsat driftsoptimering forventes det, at resultatet for 2022 vil blive som angivet i denne meddelelse.

Vi vil, i lighed med tidligere år, i slutningen af fjerde kvartal give aktionærene en opdatering om vores endelige resultatforventninger til året 2022, ligesom vi ved årets slutning vil fremsendes aktionærbeviser (fordelsbeviser) for 2023 i overensstemmelse med de retningslinjer, der forventes forelagt til bestyrelsen til godkendelse.

Vi henviser i øvrigt til hjemmesiden [www.danske-hoteller.dk](http://www.danske-hoteller.dk).

## FINANSKALENDER

Værdibevis og fordelskort for året 2023 forventes udsendt i uge 49-50.

Danske Hoteller A/S forventer at udsende helårsrapport for 2022 den 16. marts 2023.

Ordinær generalforsamling forventes afholdt torsdag den 20. april 2023.



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 2021 og tidligere.

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

Frederiksberg den 16. august 2022.

**JOHN OLSDORF**

Direktør

**THOR PEDERSEN**

CFO

**ERIK SOPHUS FALCK**

Bestyrelsesformand

**STEEN CHRISTENSEN**

Bestyrelsesmedlem

**DORTE BRANDT**

Bestyrelsesmedlem

**HANNE DEGN**

Regionsdirektør

**ANETTE JESPERSGAARD**

Regionsdirektør

**HANS JENSEN**

Bestyrelsens næstformand

**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 30.6.2022 med sammenligning for den tilsvarende periode i årene 2019, 2020, 2021 samt helåret 2021 i t.kr.

	2019	2020	2021	2022	Indeks udeladt	2021 Hele året
Nettoomsætning	127.604	68.489	55.193	140.680	-	243.860
Andre indtægter	-	19.195	29.649	9.547	-	35.898
Vareforbrug	24.819	13.817	11.133	27.700	-	47.366
Andre omkostninger	29.766	24.927	20.924	35.692	-	64.352
Bruttofortjeneste	73.019	48.940	52.785	86.835	-	168.040
Personaleomkostninger	59.009	50.590	52.724	75.952	-	129.623
EBITDA	<b>14.010</b>	<b>(1.650)</b>	<b>61</b>	<b>10.883</b>	-	<b>38.417</b>
Af- og nedskrivninger	6.247	7.355	7.654	7.458 xx)	-	15.509
EBIT	<b>7.763</b>	<b>(9.005)</b>	<b>(7.593)</b>	<b>3.424</b>	-	<b>22.908</b>
Renteomkostninger, netto	3.871	3.910	3.476	577	-	6.962
PBT	<b>3.892</b>	<b>(12.915)</b>	<b>(11.069)</b>	<b>2.848</b>	-	<b>15.946</b>
Marginal (EBIT)	<b>6,1</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(13,8)</b>	<b>2,4</b>	-	<b>9,4</b>
Marginal (EBITDA)	<b>11,0</b>	<b>(2,4)</b>	<b>0,1</b>	<b>7,7</b>	-	<b>15,8</b>
Antal aktier à 100 kr.	<b>329.630</b>	<b>351.230</b>	<b>362.105</b>	<b>362.105</b>	-	<b>362.105</b>
EPS før skat xxx)	<b>11,8</b>	<b>(36,8)</b>	<b>(30,6)</b>	<b>7,9</b>	-	<b>44,0</b>

Ovenstående halvårstal er i alle år konsolidering af de enkelte koncernselskabers regnskabstal pr. ultimo juni 2022 og er ureviderede. Helåret 2021 er revideret.

xx) Heraf ejendomsafskrivninger 2.981 t.kr. (2021: 3.152 t.kr.)

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

