

Tilfredsstillende resultat

I

DANSKE HOTELLER A/S

Bestyrelsen for Danske Hoteller A/S har dags dato behandlet halvårsrapporten for 2016.

” Danske Hoteller havde også i 2016 resultatfremgang (resultat før skat) i første halvår. Der er især opnået fremgang på Hotel Frederik d. II og Hotel Marina. Omsætningsvæksten er dog skuffende - især den organiske, der udviser et fald på 1,52%.”

Hovedpunkterne er:

- Omsætningen er steget med 5.544 t. kr. eller 5,76 %
(den underliggende organiske vækst er negativ med 1,52 %)
- Resultatet af driften (EBITDA) er steget med 349 t. kr. eller 3,9 %
(marginal 9,19 mod 9,35 i 2015 og 8,46 i 2014)
- Resultatet af primær drift (EBIT) er faldet med 315 t. kr.
(marginal 4,75 mod 5,35 i 2015 og 4,30 i 2014)
- Resultatet før skat (PBT) er positiv med 1.826 t.kr og er steget med 287 t. kr.
- På baggrund af udviklingen i første halvår forventes det, at resultatet i 2016, som også tidligere udmeldt, vil blive på niveau med 2015.
Omsætningen forventes at stige med mellem 5 og 10 % og EBITDA forudses at stige med mellem 3 og 6 %, medens EBIT forventes at blive på samme niveau.
Resultatforventningerne inkluderer den negative påvirkning, som følge af den fortsatte indkøring af Hotel Juelsminde Strand og Hotel Nørherredhus samt åbningen af Hotel Lynggården, Herning, som forud for overtagelsen var lukket.
Hotel Juelsminde Strand har i første halvår belastet regnskabet med -0,5 mio. kr. medens Hotel Nørherredhus har belastet regnskabet med -0,8 mio. kr.
Der henvises til supplerende bemærkninger nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis:

Danske Hoteller anvender i halvåret 2016 samme regnskabspraksis som i helåret 2015 (og for halvåret 2015).

Halvårsregnskabet og kommentarerne hertil:

Hovedtal i t. kr. (u revideret - helåret 2015 er revideret)	Realiseret ½ 2016	Realiseret ½ 2015	Indeks 15/16	Realiseret hele 2015
Nettoomsætning	101.751	96.207	106	207.251
Driftsresultat (EBITDA)	9.353	9.004	103	22.131
Primært driftsresultat (EBIT)	4.839	5.154	neg	14.056
Resultat før skat (PBT)	1.826	1.539	119	7.266
Overskudsgrad EBIT %	4,8	5,4		6,8
Resultat pr. aktie (ikke vægtet)	63,1	59,4		262,3
Egenkapitalforrentning (vægtet) (omregnet til helår, og før skat)	3,3	3,4		6,5
Egenkapital	112.990	94.397x)		106.658
Samlede aktiver	353.820	328.442		338.943
Investering i materielle anlægsaktiver netto	18.727	24.630		37.400

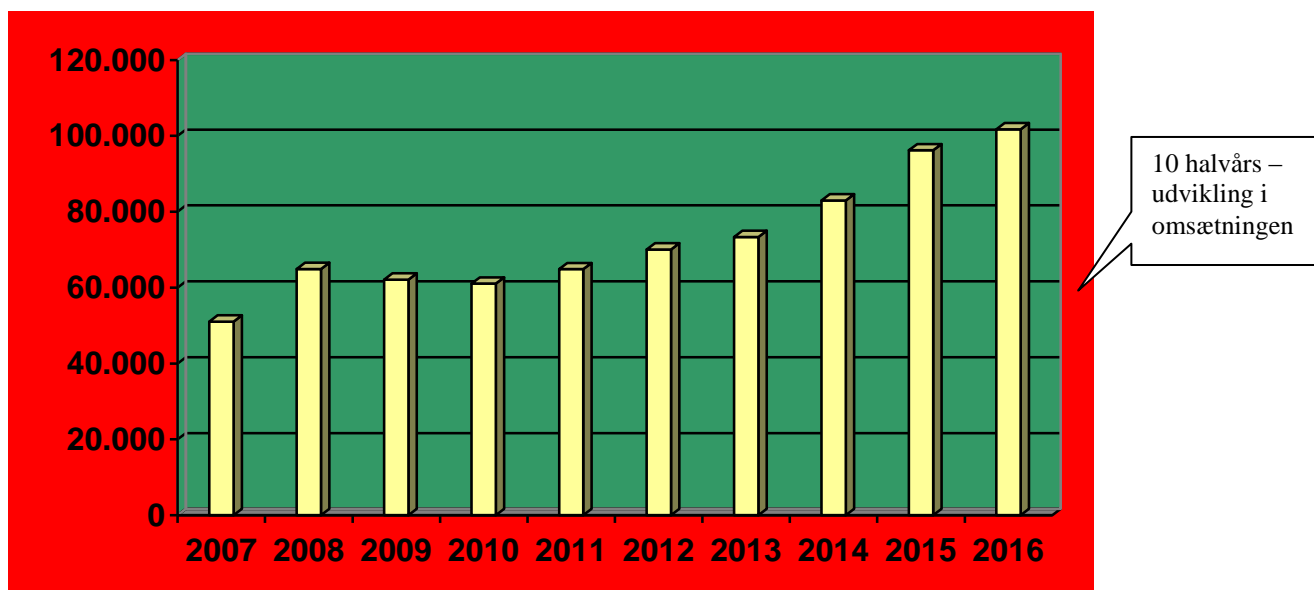
x) note: Egenkapitaludviklingen er særskilt omtalt nedenfor side 5.

Omsætningen steg i første halvår med 5,8 % og udgjorde i alt 101,8 mio. kr. Denne vækst er skuffende, idet den organiske vækst har været negativ med 1,5 %, hvilket alene skyldes udviklingen i første kvartal, som var usædvanlig dårlig. Der er dog tendenser i de underliggende salgstal, der er positive. Der gennemføres mere dynamisk prissætning, hvilket giver højere gennemsnitpriser, ligesom vort erhvervssegment for første gang i flere år vise positive tendenser.

Første halvår er traditionelt (sæsonbestemt) en periode med lavere omsætning og indtjening sammenholdt med andet halvår. Dette skyldes et normalt svagt første kvartal i de fleste driftsenheder, hvilket i særlig grad har været gældende for 2016 - ligesom nogle helårsudgifter udgiftsføres i første halvår, og i henhold til koncernens regnskabsprincipper foretages der i halvårsregnskabet ikke periodisering af disse.

Om halvåret kan især bemærkes, at vi i 2016 – modsat 2015 – havde driften af Hotel Juelsminde Strand og Hotel Norden i hele halvåret, ligesom vi fra 1. marts 2016 overtog driften af Hotel Nørherredhus.

Omsætningsudviklingen i halvårene 2007 – 2016 i t. kr.

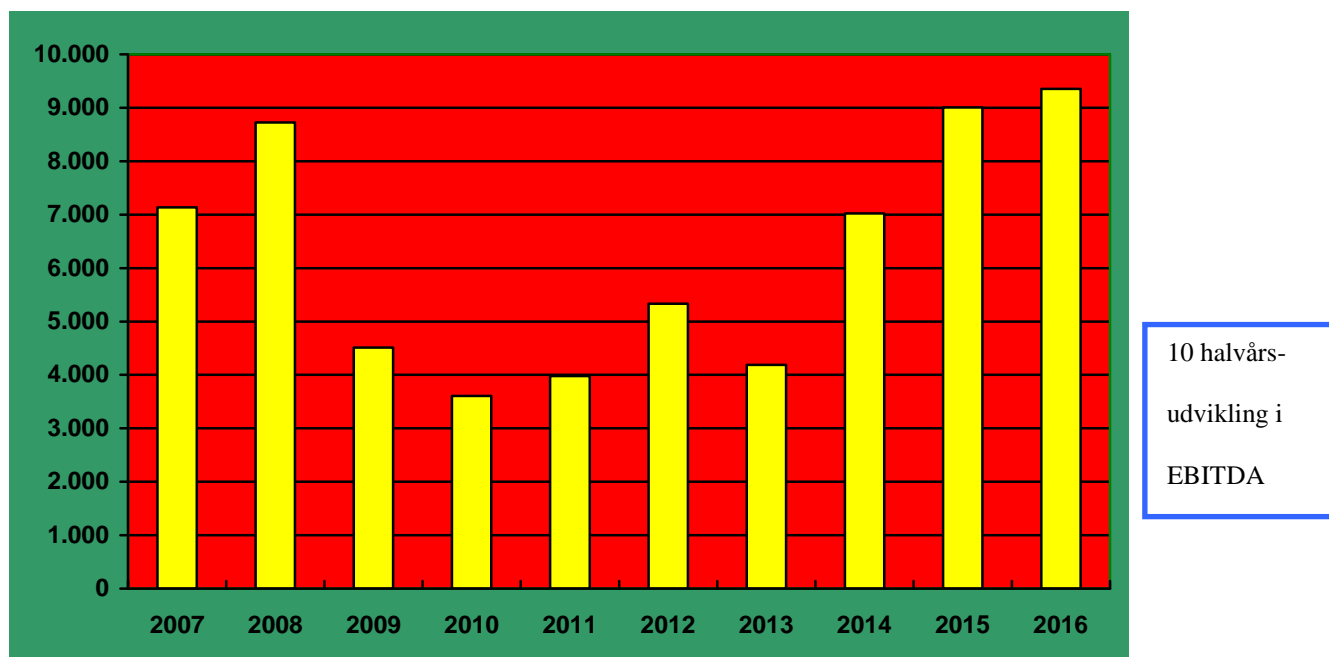


Resultatudvikling i halvårene 2007-2016 i t. kr.

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) er steget fra 9.004 t. kr. i 2015 til 9.353 t. kr. i 2016, svarende til en marginal på 9,19. (2015: 9,36).

Indtjeningsniveauet er derfor ikke helt som forventet, selvom det er første halvår, som er den vanskeligste driftsperiode. Driften i første kvartal var meget vanskelig, men det skal dog anføres, at der i det opgjorte resultat er medtaget resultatet i Hotel Juelsminde Strand og Hotel Nørherredhus, som totalt har belastet resultatet med -1,3 mio. kr. i halvåret. Derimod har der været store forbedringer på Hotel Marina, Grenå og Hotel Frederik d. II, Slagelse.

Udviklingen i EBITDA i halvårene 2007 - 2016 i t. kr.



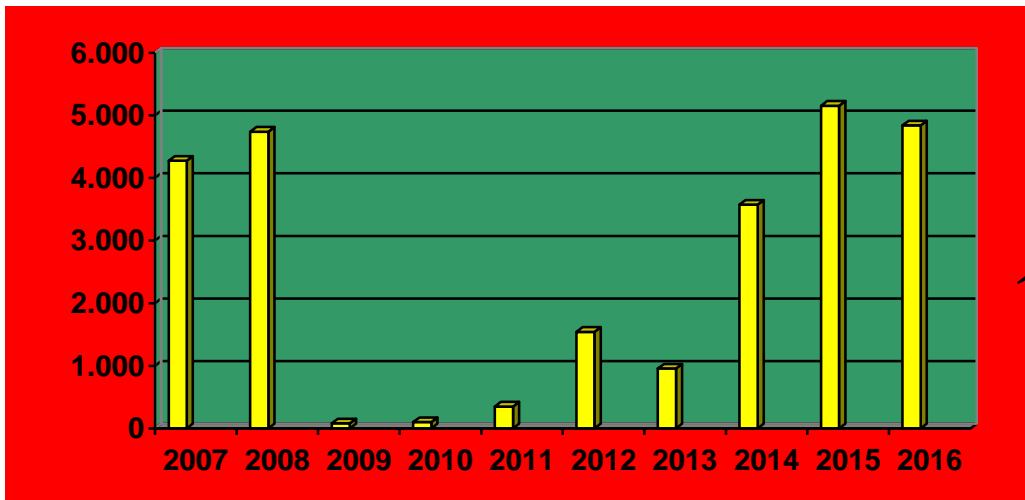
Driftsresultatet før finansielle poster (EBIT) er i samme periode faldet til 4.839 t. kr. mod 5.154 t. kr. i 2015, hvilket gav en overskudsgrad på 4,8 (2015: 5,4).

Afskrivningerne udgør 4.514 t. kr., eller med en stigning på 664 t. kr. svarende til 17,3 %.

Af afskrivningerne udgør afskrivning på ejendomme 1.429 t. kr.

I samme periode i 2015 udgjorde afskrivningerne kr. 3.850 t. kr., heraf på ejendomme 1.196 t. kr. De meget store investeringer, som hotelkoncernen har foretaget, afspejler sig nu i meget større afskrivninger.

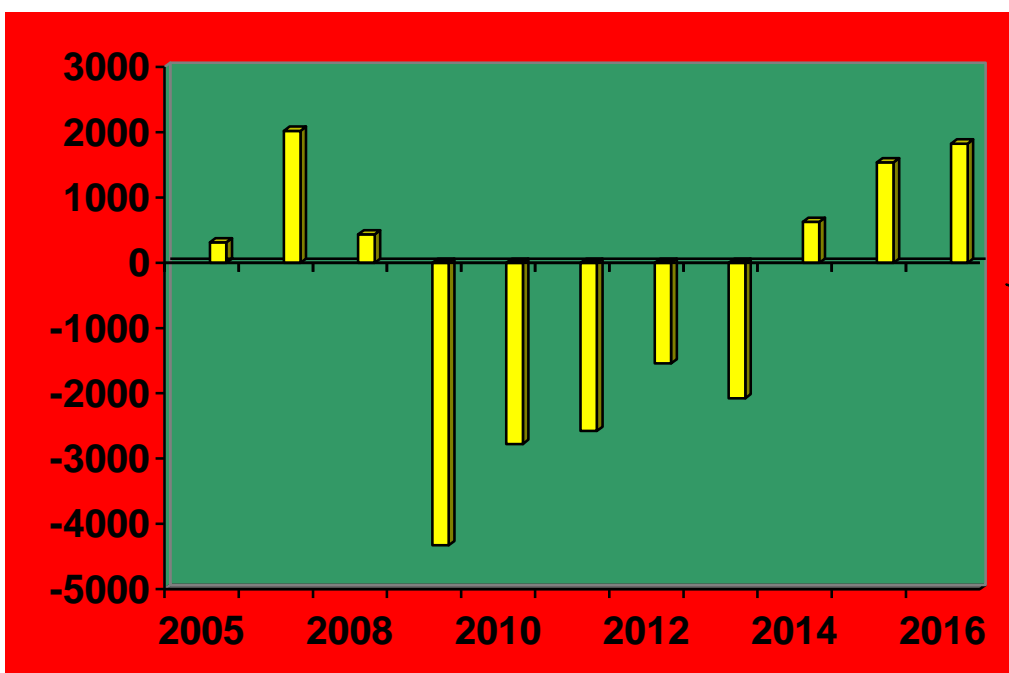
Den Primære driftsudvikling i halvårene 2007 - 2016 i t. kr.



10 halvårs -
udvikling i
EBIT

Resultatet før skat (PBT) blev et overskud på 1.826 t. kr. mod et overskud i 2015 på 1.539 t. kr. Der er en faldende renteudgift i perioden, hvilket især skyldes to forhold. For det første følges der konstant op på lånevilkårene og samtidig optimeres det ikke ubetydelige frie cash flow løbende, og for det andet har vi i 2016 ikke haft kurstab på vort mindre lån i CHF.

Udviklingen i resultat før skat i halvårene 2007 - 2016 i t. kr.



10 halvårs -
udvikling i
PBT

Balancen

Koncernens egenkapital, der primo 2016 udgjorde 106,7 mio. kr., er gennem halvåret bl.a. påvirket af halvårsresultatet, regulering af den udskudte skatteforpligtigelse og af en kapitalforhøjelse på i alt 5,0 mio. kr. Den effektive skatteprocent er ved beregning af egenkapitalen afsat med 22 %, hvilket indebærer reduktion i den udskudte skatteforpligtigelse og en tilsvarende forøgelse af egenkapitalen. Egenkapitalen udgjorde ved udgangen af juni 2016 112,9 mio. kr. Soliditeten er i samme periode steget med ca. 0,5 % point.

Investeringer

Der er i halvåret gennemført store investeringer. I ejendomme udgjorde investeringerne i alt 15,5 mio. kr., især som følge af købet af Hotel Nørherredhus, ejendom i Ribe i tilknytning til Hotel Dagmar samt påbegyndelse af tilbygning af 14 værelser på Hotel Søparken. Der er tillige indkøbt nyt inventar for 2,9 mio. kr. samt nye automobiler for 0,3 mio. kr., således at de samlede investeringer i halvåret i alt udgjorde 18,7 mio. kr.

Udover de ovenfor nævnte investeringer er der foretaget renovering af tag og facade på Hotel Ringkøbing, renovering af facade på Hotel Limfjorden samt fortsat renovering af Hotel Menstrup Kro og Hotel Dagmar.

Rentericisi

Koncernens nettorentebærende gæld udgjorde ved halvåret 188,2 mio. kr. (pr. 30. juni 2015 udgjorde den 195,2 mio. kr.). Gælden er fordelt med 129,8 mio.kr. i realkreditlån (2015: 119,8 mio. kr.), medens resten er banklån og private lån mv.

Vi forventer, at renteniveauet fortsat i en vis periode vil holde sig på et relativt lavt niveau, ikke mindst på baggrund af den europæiske situation og afstemningsresultatet i England. Udviklingen følges løbende, herunder fordelingen af den variabelt hhv. fast forrentede låntagning. Vi har p.t. igennem et rentesikringsarrangement sikret ca. 30 mio. kr. af vor rentebærende gæld mod rentestigninger i 3 år.

Aktionærforhold

Selskabets aktiekapital er opdelt i aktier af 1.000 kr. Selskabets aktier er frit omsættelige, men skal stedse være noteret på navn. Med udgangen af juni 2016 havde selskabet 419 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.

I første halvår er selskabets aktiekapital udvidet i forbindelse med erhvervelsen af Hotel Nørherredhus. Der er samlet sket en forøgelse af selskabets aktiekapital med 1250 mio. kr. til kurs 400 svarende til en egenkapitalforøgelse på 5 mio. kr. Bestyrelsen har i juni måned besluttet at øge aktiekapitalen med 780 t. kr., heraf 600 t. kr. til kurs 420 og resten som favøraktier til vore ledende medarbejdere (tegnes til kurs 120). Der henvises til særskilte meddelelse, der er udsendt herom.

Efter vedtagelsen på generalforsamlingen i april 2016 sker stort set al kommunikation med vore mange aktionærer via internettet.

Ledelsesforhold

Som tidligere anført arbejdes der med en regionalstruktur, som forventes færdigimplementeret i løbet af efteråret 2016, og vi vil nærmere orientere herom i vor helårsmeddelelse. Som ny leder for Hotel Vinhuset er udnævnt **Dorte Koch-Jensen** og for Hotel Nørherredhus er udnævnt **Bent Kroghave**.

Forventningerne til 2016

Vi henviser til vore bemærkninger på side et i denne meddelelse og kan hertil føje, at der knytter sig lidt større usikkerhed til resultatforventningerne, da den konstaterede udvikling i salget i første halvår har været under vore forventninger. Dette skyldes formentlig den usikkerhed, der generelt er i samfundet til væksten. Vi forventer dog jf. indledningen, at resultatniveauet – sammenholdt med 2015 – vil kunne fastholdes selv efter den negative påvirkning, som implementeringen af nye enheder vil give.

Vi vil, i lighed med tidligere år, i løbet af fjerde kvartal give aktionærerne en opdatering om vore endelige resultatforventninger til året 2016, ligesom vi ved årets slutning vil give nærmere information om de yderligere aktionærfordele, der vil blive indført i 2017. Vi kan i den forbindelse henvide til vor hjemmeside www.danske-hoteller.dk.

Finanskalender

Danske Hoteller A/S forventer at udsende helårsrapport for 2016 den 16. marts 2017.

Ordinær generalforsamling forventes afholdt torsdag den 6. april 2017 på Hotel Menstrup Kro.

- - -

Nærværende delårsrapport er behandlet og vedtaget af bestyrelse og direktion. Delårsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt efter de samme principper, som er anvendt i helårsrapporten for 2015 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 2016

Erik Sophus Falck
Bestyrelsens formand

John Olsdorf
Direktør

Hans Jensen
Bestyrelsens næstformand

John Johansen
Bestyrelsesmedlem

Dorte Brandt
Bestyrelsesmedlem

Nels K. Petersen
Bestyrelsesmedlem

Jesper Olesen
Bestyrelsesmedlem

Yderligere oplysninger kan fås hos bestyrelsesformand Erik Sophus Falck på tlf.: + 45 40 13 53 73.

Periodekoncernregnskab Danske Hoteller A/S for perioden 1.1 til 30.6
med sammenligning for årene 2013, 2014, 2015 og 2016 i t. kr.

	2013	2014	2015	2016	Indeks 15/16	2015 helåret
Nettoomsætning	73.322	83.006	96.207	101.751 _{x)}	106	207.251
Vareforbrug	15.665	17.810	20.575	20.367	99	44.576
Andre omkostninger	19.825	22.292	24.256	25.227	104	51.260
Bruttofortjeneste	37.832	42.904	51.376	56.157	109	111.415
Personale- omkostninger	33.643	35.882	42.372	46.804	110	89.284
EBITDA	4.189	7.022	9.004	9.353	104	22.131
Af & nedskrivninger	3.233	3.449	3.850	4.514 _{xx)}	117	8.075
EBIT	956	3.573	5.154	4.839	94	14.056
Renteomkostninger, Netto	3.032	2.946	3.615	3.013	84	6.790
PBT	(2.076)	627	1.539	1.826	119	7.266
Marginal (EBIT)	1,3	4,3	5,4	4,8		6,8
Marginal (EBITDA)	5,7	8,5	9,4	9,2		10,7
Løn i % af omsætningen	45,9	43,3	44,0	45,9		43,1
Antal aktier a' 1.000 kr.	22.519	23.585	25.897	28.947		27.697
EPS før skat	(92,2)	26,6	59,4	63,1		262,3

Ovenstående tal er i alle år konsolidering af de enkelte selskabers regnskabstal pr. ultimo juni og er ureviderede.
Helåret 2015 er revideret.

x) Ikke korrigeret for køb/salg af virksomheder - organisk vækst negativ med 1,52 %

xx) Heraf ejendomsafskrivninger 1.429 t. kr.