

# Hotel Icefiord A/S, Ilulissat

Jørgen Sverdrupsvej 10, 3952 Ilulissat

## Årsrapport for 2025

CVR-nr. 11 88 63 61

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10/04/2026

**Michael Sloth Højgaard**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

### **Påtegninger**

|  |   |
|--|---|
| Ledelsespåtegning                          | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |

### **Selskabsoplysninger**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 4 |
|---------------------|---|

### **Årsregnskab**

|  |   |
|--|---|
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 5 |
| Balance 31. december                       | 6 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 8 |
| Noter til årsregnskabet                    | 9 |

---

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Hotel Icefiord A/S, Ilulissat.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2025.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 10. april 2026

### Direktion

**Jakob Sølvsten Nielsen**  
Adm. direktør

### Bestyrelse

**Jørgen Sølvsten Nielsen**  
formand

**Michael Sloth Højgaard**

**Jakob Sølvsten Nielsen**

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hotel Icefiord A/S, Ilulissat

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Icefiord A/S, Ilulissat for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 10. april 2026

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

**Mads Meldgaard**

statsautoriseret revisor

mne24826

**Martin Stenstrup Toft**

statsautoriseret revisor

mne42786

## Selskabsoplysninger

|                   |  |
|-------------------|--|
| <b>Selskabet</b>  | Hotel Icefiord A/S, Ilulissat<br>Jørgen Sverdrupsvej 10<br>3952 Ilulissat<br>CVR-nr: 11 88 63 61<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december<br>Stiftet: 7. juli 2000<br>Hjemstedskommune: Avannaata |
| <b>Bestyrelse</b> | Jørgen Sølvsten Nielsen, formand<br>Michael Sloth Højgaard<br>Jakob Sølvsten Nielsen   |
| <b>Direktion</b>  | Jakob Sølvsten Nielsen   |
| <b>Revisor</b>    | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Jens Chr. Skous Vej 1<br>8000 Aarhus C   |

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| (DKK)   | Note | 2025              | 2024              |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                          |      | <b>17.950.086</b> | <b>16.379.472</b> |
| Personaleomkostninger                             | 2    | -12.595.579       | -12.615.769       |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver |      | -2.038.489        | -2.536.766        |
| Andre driftsomkostninger                          |      | -12.726           | -27.638           |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>            |      | <b>3.303.292</b>  | <b>1.199.299</b>  |
| Finansielle indtægter                             | 3    | 0                 | 111.151           |
| Finansielle omkostninger                          | 4    | -2.267.439        | -2.923.520        |
| <b>Resultat før skat</b>                          |      | <b>1.035.853</b>  | <b>-1.613.070</b> |
| Skat af årets resultat                            | 5    | -259.048          | 1.015.880         |
| <b>Årets resultat</b>                             |      | <b>776.805</b>    | <b>-597.190</b>   |

### Resultatdisponering

| (DKK)                                  | 2025           | 2024            |
|--|----------------|-----------------|
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |                |                 |
| Overført resultat                      | 776.805        | -597.190        |
|  | <b>776.805</b> | <b>-597.190</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

| (DKK)                                       | Note | 2025               | 2024               |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger                         |      | 24.210.294         | 23.818.264         |
| Hotelejendomme                              |      | 90.720.982         | 91.673.000         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |      | 5.857.716          | 5.370.613          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | 6    | <b>120.788.992</b> | <b>120.861.877</b> |
| Deposita                                    | 7    | 85.500             | 85.500             |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            |      | <b>85.500</b>      | <b>85.500</b>      |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |      | <b>120.874.492</b> | <b>120.947.377</b> |
| Færdigvarer og handelsvarer                 |      | 1.869.359          | 2.260.941          |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |      | <b>1.869.359</b>   | <b>2.260.941</b>   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |      | 172.097            | 214.365            |
| Andre tilgodehavender                       |      | 18.051             | 9.903              |
| Periodeafgrænsningsposter                   |      | 103.048            | 81.938             |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |      | <b>293.196</b>     | <b>306.206</b>     |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |      | <b>121.920</b>     | <b>231.332</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |      | <b>2.284.475</b>   | <b>2.798.479</b>   |
| <b>Aktiver</b>                              |      | <b>123.158.967</b> | <b>123.745.856</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

| (DKK)   | Note | 2025               | 2024               |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital                                   |      | 2.800.000          | 2.800.000          |
| Reserve for opskrivninger                         |      | 34.373.750         | 35.152.995         |
| Overført resultat                                 |      | 26.892.920         | 25.336.870         |
| <b>Egenkapital</b>                                |      | <b>64.066.670</b>  | <b>63.289.865</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat                      |      | 14.954.127         | 14.695.079         |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                     |      | <b>14.954.127</b>  | <b>14.695.079</b>  |
| Kreditinstitutter                                 |      | 24.309.655         | 28.497.936         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>            | 8    | <b>24.309.655</b>  | <b>28.497.936</b>  |
| Kreditinstitutter                                 | 8    | 7.798.413          | 7.997.602          |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder               |      | 376.445            | 220.775            |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |      | 775.222            | 825.342            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                 |      | 9.851.095          | 6.724.468          |
| Anden gæld  |      | 1.027.340          | 1.494.789          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |      | <b>19.828.515</b>  | <b>17.262.976</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |      | <b>44.138.170</b>  | <b>45.760.912</b>  |
| <b>Passiver</b>                                   |      | <b>123.158.967</b> | <b>123.745.856</b> |
| Væsentligste aktiviteter                          | 1    |                    |                    |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9    |                    |                    |
| Nærtstående parter                                | 10   |                    |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                          | 11   |                    |                    |

## Egenkapitalopgørelse

| (DKK)                           | Reserve for op-  |                   |                   | I alt             |
|---------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | Selskabskapital  | skrivninger       | Overført resultat |                   |
| Egenkapital 1. januar           | 2.800.000        | 35.152.995        | 25.336.870        | 63.289.865        |
| Årets af- og nedskrivning       | 0                | -1.038.993        | 1.038.993         | 0                 |
| Skat af egenkapitalbevægelser   | 0                | 259.748           | -259.748          | 0                 |
| Årets resultat                  | 0                | 0                 | 776.805           | 776.805           |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>2.800.000</b> | <b>34.373.750</b> | <b>26.892.920</b> | <b>64.066.670</b> |

## Noter til årsregnskabet

### 1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive hotelvirksomhed og restauration, herunder udlejning af værelser og salg af udflugter.

### 2. Personaleomkostninger

| (DKK)   | 2025              | 2024              |
|---|-------------------|-------------------|
| Lønninger   | 11.333.167        | 11.304.020        |
| Pensioner   | 17.779            | 16.694            |
| Andre omkostninger til social sikring                 | 373.271           | 259.563           |
| Andre personaleomkostninger                           | 871.362           | 1.035.492         |
|   | <b>12.595.579</b> | <b>12.615.769</b> |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> | <b>30</b>         | <b>31</b>         |

### 3. Finansielle indtægter

| (DKK)                                       | 2025     | 2024           |
|---|----------|----------------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0        | 111.106        |
| Andre finansielle indtægter                 | 0        | 45             |
|   | <b>0</b> | <b>111.151</b> |

### 4. Finansielle omkostninger

| (DKK)                                      | 2025             | 2024             |
|--|------------------|------------------|
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 867.910          | 939.531          |
| Andre finansielle omkostninger             | 1.399.529        | 1.983.989        |
|  | <b>2.267.439</b> | <b>2.923.520</b> |

## Noter til årsregnskabet

### 5. Skat af årets resultat

| (DKK)                         | 2025        | 2024             |
|-------------------------------|-------------|------------------|
| Årets udskudte skat           | -700        | 3.868.386        |
|                               | <b>-700</b> | <b>3.868.386</b> |
| der fordeler sig således:     |             |                  |
| Skat af årets resultat        | 259.048     | -1.015.880       |
| Skat af egenkapitalbevægelser | -259.748    | 4.884.266        |
|                               | <b>-700</b> | <b>3.868.386</b> |

## Noter til årsregnskabet

### 6. Materielle anlægsaktiver

| (DKK)  | Grunde og bygninger | Hotelejeendomme   | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|--|---------------------|-------------------|---|
| Kostpris 1. januar   | 28.572.054          | 57.298.295        | 13.520.289                              |
| Tilgang i årets løb  | 2.855.404           | 283.177           | 1.528.934                               |
| Afgang i årets løb   | -2.441.500          | 0                 | -554.159                                |
| Kostpris 31. december  | 28.985.958          | 57.581.472        | 14.495.064                              |
| Opskrivninger 1. januar                                      | 0                   | 49.844.328        | 0                                       |
| Opskrivninger 31. december                                   | 0                   | 49.844.328        | 0                                       |
| Ned- og afskrivninger 1. januar                              | 4.753.790           | 15.469.623        | 8.149.676                               |
| Årets afskrivninger  | 101.254             | 1.235.195         | 702.040                                 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver      | -79.380             | 0                 | -214.368                                |
| Ned- og afskrivninger 31. december                           | 4.775.664           | 16.704.818        | 8.637.348                               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                    | <b>24.210.294</b>   | <b>90.720.982</b> | <b>5.857.716</b>                        |
| Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger | 0                   | 45.831.670        | 0                                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning</b>    | <b>24.210.294</b>   | <b>44.889.312</b> | <b>5.857.716</b>                        |
| Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger | 15-50 år            | 15-50 år          | 3-15 år                                 |

Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på afkastbaseret modeller (DCF-model) og ledelsen anvender regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer, er sandsynlige og realistiske.

Der er indhentet en ekstern værdiansættelsesrapport i forbindelse med regnskabsafleggelsen for 2024.

Grundlaget for denne værdiansættelsesrapport er normaliseret driftsafkast for det kommende år, samt drifts- og likviditetsbudgetter for en 5-årig periode.

De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er afkastkrav på 10- 14% som er justeret i forhold til den geografiske placering af hotellerne i Grønland.

Der er indarbejdet en forventet vækst i lejeindtægter i budget- og terminalperioden på 2,5%, og lejeniveauer pr. kvadratmeter i intervallet 700 - 3.000 kr.

Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien.

## Noter til årsregnskabet

### 7. Øvrige finansielle anlægsaktiver

| (DKK)                                     | Deposita      |
|---|---------------|
| Kostpris 1. januar                        | 85.500        |
| Kostpris 31. december                     | 85.500        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>85.500</b> |

### 8. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| (DKK)  | 2025              | 2024              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Kreditinstitutter</b>                     |                   |                   |
| Efter 5 år                                   | 14.635.414        | 17.256.493        |
| Mellem 1 og 5 år                             | 9.674.241         | 11.241.443        |
| Langfristet del                              | 24.309.655        | 28.497.936        |
| Inden for 1 år                               | 4.994.374         | 4.526.633         |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 2.804.039         | 3.470.969         |
|  | <b>32.108.068</b> | <b>36.495.538</b> |

### 9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

| (DKK)   | 2025       | 2024       |
|---|------------|------------|
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>  |            |            |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:   |            |            |
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 27.405 (2024: TDKK 29.385), der giver pant i grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af | 92.821.346 | 96.384.034 |
| <b>Andre eventualforpligtelser</b>  |            |            |
| Likvider vedrører indestående på deponeringskonto udgør   | 60.564     | 60.564     |

#### Øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået aftale om levering af drifts- og serviceydelser i 2025. Aftalen er indgået i maj 2024 (før balancedagen) og gælder for en 2 årig periode. Den resterende forpligtelse udgør DKK 888.000.

## Noter til årsregnskabet

### 10. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskaberne for:

| Navn   | Hjemsted             |
|--|----------------------|
| Moderselskab: Topas Explorer Group ApS<br>CVR-nr. 32 44 82 67  | Tippethøj 7, 8680 Ry |
| Ultimativt moderselskab: SølvstenJN ApS<br>CVR-nr. 43 66 97 96 | Tippethøj 7, 8680 Ry |

## Noter til årsregnskabet

### 11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hotel Icefiord A/S, Ilulissat for 2025 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2025 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

#### Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter ved hotel- og restaurationsdrift samt salg af udflugter.

Serviceydelse indregnes, når levering af serviceydelsen har fundet sted.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

## Noter til årsregnskabet

### 11. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |          |
|---|----------|
| Grunde og bygninger                     | 15-50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-15 år  |
| Hotelejendomme                          | 15-50 år |

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

|   |       |
|---|-------|
| Grunde og bygninger                     | 0-75% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0-20% |

## Noter til årsregnskabet

### 11. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hotelejemomme 0-75%

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Opskrivning af anlægsaktiver

Hotelejemomme opskrives løbende til dagsværdi efter reglerne i ÅRL § 41.

Dagsværdien er udtryk for den pris hotellerne kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer m.v.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Noter til årsregnskabet

### 11. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.