

Weinert Holding ApS

Danasvej 36 B, 1910 Frederiksberg C
CVR-nr. 20 95 73 87

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.12.17

Marc Weinert
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

Weinert Holding ApS
Danasvej 36 B
1910 Frederiksberg C
Telefon: 86 12 51 93
Hjemsted: Frederiksberg
CVR-nr.: 20 95 73 87
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Marc Weinert

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 for Weinert Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 18. december 2017

Direktionen

Marc Weinert

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Weinert Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Weinert Holding ApS for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.
- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 18. december 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn

Statsaut. revisor
MNE-nr. 18574

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Bruttoresultat	92.778	74.404	61.904	48.784	31.973
Resultat af primær drift	38.166	28.613	20.142	17.155	7.664
Finansielle poster i alt	1.659	-1.237	-7.205	316	924
Årets resultat	32.389	22.041	8.692	17.307	6.852

Balance

Samlede aktiver	216.470	169.531	145.060	131.108	53.355
Egenkapital	113.672	85.548	59.855	62.168	35.661

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	39.108	28.480	17.643	23.951	6.682
Investeringer	-69.603	1.804	-1.607	-76.252	-2.279
Finansiering	8.785	-4.266	-2.847	47.132	-952
Årets pengestrømme	-21.710	26.018	13.189	-5.169	3.451

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	33%	30%	14%	35%	38%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	53%	50%	41%	47%	67%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	129	108	108	91	67
---------------------------	-----	-----	-----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af hoteldrift og dertil knyttede serviceydelser. Weinert Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at besidde kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.16 - 30.09.17 udviser et resultat på DKK 32.388.740 mod DKK 22.041.284 for tiden 01.10.15 - 30.09.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 113.672.393.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 var et resultat på niveau med 2015/16. Målsætningen blev overgået primært som følge af større vækst i omsætningen end ventet.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat for det kommende år i samme niveau som for 2016/17.

Eksternt miljø

Guldsmeden Hotels, som er en del af koncernen, drives ud fra principper om dedikeret bæredygtighed og økologi i alle aktiviteter og daglige drift. For at sikre at den høje standard opretholdes kontinuerligt, har vi valgt at lade hotellerne certificere efter de strengest mulige standarder – det gyldne Ø-mærke, som fordrer over 90% økologi, og Green Globe, som er et kompromisløst certificeringsprogram indenfor en virksomheds sociale, økonomiske og miljømæssige dispositioner.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK	
	92.778.453	74.403.885	-124.256	-87.340	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-48.386.722	-40.736.607	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	44.391.731	33.667.278	-124.256	-87.340
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.226.034	-5.054.489	0	0
	Resultat før finansielle poster	38.165.697	28.612.789	-124.256	-87.340
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	31.022.834	19.032.855
2	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.282.129	2.857.345	3.871.171	3.181.764
3	Andre finansielle indtægter	4.723.220	735.694	1.593.852	627.989
4	Andre finansielle omkostninger	-7.346.070	-4.829.950	-5.423.221	-1.078.845
	Resultat før skat	39.824.976	27.375.878	30.940.380	21.676.423
	Skat af årets resultat	-7.436.236	-5.334.594	-403.850	-171.644
	Årets resultat	32.388.740	22.041.284	30.536.530	21.504.779
5	Resultatdisponering				

Note	Balance				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	
AKTIVER					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.066.532	0	0	0
	Goodwill	342.800	514.200	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	1.599.798	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.409.332	2.113.998	0	0
	Grunde og bygninger	71.461.988	72.406.060	0	0
	Indretning af lejede lokaler	30.901.474	6.589.086	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.234.251	7.656.401	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	125.597.713	86.651.547	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	50.000	44.539.233	37.000.294
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	20.598.653	16.316.524	15.309.307	11.438.136
9	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	20.460.914	0	20.460.914	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	75.809	0	75.809	0
9	Deposita	1.834.402	237.960	0	0
9	Andre tilgodehavender	3.554.519	3.504.619	1.630.000	1.660.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	46.524.297	20.109.103	82.015.263	50.098.430
	Anlægsaktiver i alt	173.531.342	108.874.648	82.015.263	50.098.430
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.861.704	1.986.227	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.861.704	1.986.227	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	848.342	1.116.652	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.361.102	6.724.688	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.675.220	45.107.725	17.663.320
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	937.500	480.717	0	0
11	Udskudt skatteaktiv	12.511	0	0	0
	Andre tilgodehavender	1.351.159	1.454.911	191.976	7.000
10	Periodeafgrænsningsposter	4.534.607	1.416.038	16.552	0
	Tilgodehavender i alt	16.045.221	12.868.226	45.316.253	17.670.320
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	75.809	0	75.809
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	75.809	0	75.809
	Likvide beholdninger	24.031.515	45.726.182	2.008.303	18.614.062
	Omsætningsaktiver i alt	42.938.440	60.656.444	47.324.556	36.360.191
	Aktiver i alt	216.469.782	169.531.092	129.339.819	86.458.621

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.530.628	0	9.379.492	3.084.381
	Overført resultat	105.034.949	78.042.942	97.186.085	74.958.561
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	108.690.577	80.167.942	108.690.577	80.167.942
	Minoritetsinteresser	4.981.816	5.379.605	0	0
	Egenkapital i alt	113.672.393	85.547.547	108.690.577	80.167.942
11	Hensættelser til udskudt skat	4.182.497	2.381.487	1.117.814	871.232
	Hensatte forpligtelser i alt	4.182.497	2.381.487	1.117.814	871.232
12	Gæld til realkreditinstitutter	59.574.578	49.986.703	0	0
12	Deposita	1.618.695	1.561.186	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	61.193.273	51.547.889	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.190.000	1.993.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	26.382	10.652	253	7.127
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.085.888	4.253.654	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.031.496	2.914.878	80.000	70.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	14.210.436	0
	Gæld til associerede virksomheder	123.756	120.396	115.326	111.966
	Selskabsskat	4.787.611	4.654.298	4.710.313	4.654.298
	Anden gæld	14.176.486	16.105.848	415.100	574.611
	Periodeafgrænsningsposter	0	1.443	0	1.445
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.421.619	30.054.169	19.531.428	5.419.447
	Gældsforpligtelser i alt	98.614.892	81.602.058	19.531.428	5.419.447
	Passiver i alt	216.469.782	169.531.092	129.339.819	86.458.621
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.15 - 30.09.16				
Saldo pr. 01.10.15	125.000	0	58.530.049	1.200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.200.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	8.114	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	19.504.779	2.000.000
Saldo pr. 30.09.16	125.000	0	78.042.942	2.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17				
Saldo pr. 01.10.16	125.000	0	78.042.942	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-13.895	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.530.628	27.005.902	2.000.000
Saldo pr. 30.09.17	125.000	1.530.628	105.034.949	2.000.000
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.15 - 30.09.16				
Saldo pr. 01.10.15	125.000	76.785	58.453.264	1.200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.200.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	8.114	0
Forslag til resultatdisponering	0	3.007.596	16.497.183	2.000.000
Saldo pr. 30.09.16	125.000	3.084.381	74.958.561	2.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17				
Saldo pr. 01.10.16	125.000	3.084.381	74.958.561	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-13.895	0
Forslag til resultatdisponering	0	6.295.111	22.241.419	2.000.000
Saldo pr. 30.09.17	125.000	9.379.492	97.186.085	2.000.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
	32.388.740	22.041.284
	32.388.740	22.041.284
16	12.002.991	11.625.991
	875.477	-289.974
	-3.176.995	-2.565.549
	5.187.256	5.508.704
	47.277.469	36.320.456
	5.218.503	735.692
	-7.841.353	-4.829.950
	-5.547.000	-3.746.427
	39.107.619	28.479.771
	0	-1.211.496
	-44.957.253	-1.654.001
	-24.645.774	-64.000
	0	4.733.756
	-69.603.027	1.804.259
	-2.000.000	-1.200.000
	10.784.875	0
	0	-3.066.283
	8.784.875	-4.266.283
	-21.710.533	26.017.747
	45.726.182	19.697.919
	-10.516	0
	24.005.133	45.715.666
	24.031.515	45.726.182
	-26.382	-10.516
	24.005.133	45.715.666

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	42.708.165	37.126.672	0	0
Pensioner	2.487.075	1.986.364	0	0
Andre omkostninger til social sikring	869.912	209.527	0	0
Andre personaleomkostninger	2.321.570	1.414.044	0	0
I alt	48.386.722	40.736.607	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	129	108	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.282.129	2.857.345	3.871.171	3.181.764
---	-----------	-----------	-----------	-----------

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	776.321	325.061
Renter, associerede virksomheder	554.806	0	554.806	0
Renteindtægter i øvrigt	357.382	272.848	232.725	261.950
Valutakursreguleringer	19.717	15.628	0	0
Øvrige finansielle indtægter	3.791.315	447.218	30.000	40.978
Øvrige finansielle indtægter	4.723.220	735.694	817.531	302.928
I alt	4.723.220	735.694	1.593.852	627.989

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	135.360	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.540.398	11.728	10.836	11.175
Valutakursreguleringer	109.573	5.351	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	5.696.099	4.812.871	5.277.025	1.067.670
Øvrige finansielle omkostninger i alt	7.346.070	4.829.950	5.287.861	1.078.845
I alt	7.346.070	4.829.950	5.423.221	1.078.845

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.530.628	0	6.295.111	3.007.596
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Minoritetsinteresser	1.852.210	536.505	0	0
Overført resultat	27.005.902	19.504.779	22.241.419	16.497.183
I alt	32.388.740	22.041.284	30.536.530	21.504.779

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettig- heder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.16	1.599.798	212.850	857.000
Kostpris pr. 30.09.17	1.599.798	212.850	857.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	0	-212.850	-342.800
Afskrivninger i året	-533.266	0	-171.400
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-533.266	-212.850	-514.200
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	1.066.532	0	342.800

Koncernens udviklingsomkostninger er afholdt til udvikling af en bookingportal, der i stor udstrækning anvendes af hotellerne kunder. Udviklingsomkostningerne har således resulteret i et færdigt produkt, der giver et afkast til koncernen.

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af leje- de lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.16	74.460.396	10.136.968	16.037.764
Tilgang i året	0	26.037.285	18.919.968
Afgang i året	0	0	-1.162.626
Kostpris pr. 30.09.17	74.460.396	36.174.253	33.795.106
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-2.054.381	-3.547.882	-7.986.894
Afskrivninger i året	-944.027	-1.724.897	-3.000.788
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver	0	0	426.827
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-2.998.408	-5.272.779	-10.560.855
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	71.461.988	30.901.474	23.234.251

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- nyttede virksom- heder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virk- somheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.16	0	19.068.025	75.809
Kostpris pr. 30.09.17	0	19.068.025	75.809
Opskrivninger pr. 01.10.16	0	-2.751.501	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	4.282.129	0
Opskrivninger pr. 30.09.17	0	1.530.628	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	0	20.598.653	75.809

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.16	23.517.018	5.117.033	75.809
Kostpris pr. 30.09.17	23.517.018	5.117.033	75.809
Opskrivninger pr. 01.10.16	13.483.276	6.321.103	0
Årets resultat fra kapitalandele	31.008.939	3.871.171	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-23.470.000	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.17	21.022.215	10.192.274	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	44.539.233	15.309.307	75.809

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Dattervirksomheder:

Hotel Guldsmeden Carlton A/S, Frederiksberg	100%	4.121.910	3.606.756	4.121.910
Kærhuse A/S, Frederiksberg	100%	2.724.672	1.555.172	2.724.672
Kærhuse Invest ApS, Frederiksberg	100%	1.264.425	334.254	1.264.425
Hotel Guldsmeden Axel ApS, Frederiksberg	100%	8.005.904	7.478.006	8.005.904
Hotel guldsmeden.com ApS, Frederiksberg	100%	3.249.353	2.987.501	3.249.353

Guldsmeden Apartment Hotel ApS, Frederiksberg	100%	3.687.091	3.637.091	3.687.091
Carlton Hotel Guldsmeden Oslo AS, Oslo	100%	537.991	291.278	537.991
Bygggruppen ApS, Frederiksberg	100%	1.421.467	1.285.975	11.036
Babette Guldsmeden ApS, Frederiksberg	100%	5.991.403	5.150.527	5.991.403
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 66 P/S, Frederiksberg	75%	19.927.262	7.408.839	19.927.262
Scandclean ApS, Frederiksberg	100%	877.029	663.625	877.029
Associerede virksomheder:				
Triton Hotel A/S, Kolding	50%	37.997.139	7.371.412	15.300.740
iLoveEcoLiving ApS, Frederiksberg	28%	30.597	-19.403	8.567
Property Invest Kolwei Berlin GmbH, Berlin	50%	7.208.000	125.000	2.489.000
P.T. The Villa Villa, Bali	33%	0	0	0
LuLu Guldsmeden Hotels GmbH, Berlin	50%	-7.229.026	-4.999.472	0

For P.T. The Villa Villa, Bali, foreligger ikke en årsrapport for 2016/17.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.16	0	237.960	0
Tilgang i året	20.460.914	1.596.442	0
Kostpris pr. 30.09.17	20.460.914	1.834.402	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.16	0	0	1.660.000
Tilgang i året	20.460.914	0	0
Afgang i året	0	0	-30.000
Kostpris pr. 30.09.17	20.460.914	0	1.630.000

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	4.939.847	1.439.692	16.552	0
---------------------------------	-----------	-----------	--------	---

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.16	2.381.487	1.813.756	871.232	627.528
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.801.010	567.731	246.582	243.704
Udskudt skat pr. 30.09.17	4.182.497	2.381.487	1.117.814	871.232

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.17	Gæld i alt 30.09.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.190.000	50.713.900	62.764.578	48.553.489
Deposita	0	0	1.618.695	1.561.186
I alt	3.190.000	50.713.900	64.383.273	50.114.675

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Der er i koncernen afgivet ulimiterede selvskyldnerkautioner selskaberne imellem for mellemværender med pengeinstitut. Trækket omfattet af kautionerne udgør på balancedagen t.DKK 26. Dertil garantier omfattet af kautionen t.DKK 26.642.

Koncernen har herudover afgivet selvskylderkautioner over tredjemand i forbindelse med associerede og tilknyttede virksomheders mellemværender. Kautionerne beløber sig til samlet t.DKK 170.702.

Modervirksomheden:

Selskabet har afgivet ulimiterede selvskyldnerkautioner for mellemværender mellem tilknyttede virksomheder og pengeinstitut. Trækket omfattet af kautionerne udgør på balancedagen t.DKK 26. Dertil garantier omfattet af kautionen t.DKK 26.642.

Selskabet har herudover afgivet selvskylderkautioner over tredjemand i forbindelse med associerede og tilknyttede virksomheders mellemværender. Kautionerne beløber sig til samlet t.DKK 170.702.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 4.710 på balancedagen, hvoraf t.DKK 4.710 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 62.765 er der givet pant i grunde og bygninger , hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 71.462.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 54.135, skønnes t.DKK 30.901 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Marc Weinert	Hovedanpartshaver
Sandra Weinert	Hovedanpartshaver

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.226.034	5.054.490
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.282.129	-2.857.345
Finansielle indtægter	-5.218.503	-735.694
Finansielle omkostninger	7.841.353	4.829.950
Skat af årets resultat	7.436.236	5.334.590
I alt	12.002.991	11.625.991

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og 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 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-7	0
Erhvervede rettigheder	3-7	0
Goodwill	3-7	0
Bygninger	20-50	0
Indretning af lejede lokaler	3-7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

Goodwill afskrives over 3-7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, 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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt 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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 tilgode-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

havende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Weinert Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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.

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneom-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.