

Weinert Holding ApS

Gullfossgade 4, 2300 København S
CVR-nr. 20 95 73 87

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.02.22

Marc Weinert
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 41

Selskabet

Weinert Holding ApS
Gullfossgade 4
2300 København S
Telefon: 86 12 51 93
Hjemsted: København S
CVR-nr.: 20 95 73 87
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Marc Weinert
Sandra Weinert

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 for Weinert Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 9. februar 2022

Direktionen

Marc Weinert

Sandra Weinert

Til kapitalejerne i Weinert Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Weinert Holding ApS for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21, 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. 30.09.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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.

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 regnskabsbrugerne 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 9. februar 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	33.435	49.836	114.486	109.127	92.778
Resultat af primær drift	-19.964	-21.585	31.645	33.569	38.166
Finansielle poster i alt	-7.582	-12.659	3.294	2.739	1.659
Årets resultat	-29.346	-26.254	28.727	29.638	32.389
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	219.579	222.177	253.441	243.669	216.470
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.533	3.537	26.476	9.137	44.957
Egenkapital	98.757	128.469	156.234	141.359	113.672
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-25.043	-8.495	27.946	41.405	39.108
Investeringer	3.517	2.057	-24.852	-15.272	-69.603
Finansiering	9.824	2.788	-15.369	-6.640	8.785
Årets pengestrømme	-11.702	-3.650	-12.275	19.493	-21.710
Nøgletal					
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-26%	-34%	19%	23%	33%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	45%	58%	62%	58%	53%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	92	150	179	165	129

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

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 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på DKK -29.345.527 mod DKK -26.254.109 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 98.757.451.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 var et resultat på niveau med 2019/20, grundet omstændighederne omkring Covid-19.

Det har igen været et meget ualmindeligt år for alle. Guldsmeden Hotels og alle vores kolleger har om nogen mærket de restriktioner, bekymringer og manglende mulighed for at drive vores virksomheder, som vi plejer og som vi med gode resultater har gjort de tidligere år.

Da vi gik ind i Corona-krisen, som i hotelbranchen allerede kunne mærkes fra december 2019, var Guldsmeden Hotels godt polstret økonomisk, og vi regnede med at vi kunne tære på reserverne i et par år.

Det har til trods for statens kompensationspakker været ekstremt dyrt at betale husleje og andre faste udgifter, der ikke har kunnet sættes i bero, samt selv betale en overvejende del af lønudgifter til trods for, at vi har benyttet hjemsendelsesordninger.

Vi tror stadig på, at kunderne vil komme tilbage til det vante rejsemønster, da oplevelsesindustrien er motor for kulturelle og gastronomiske oplevelser, og Guldsmeden Hotels vil også fremover stå for godt værtskab, kompromisløs bæredygtighed og en stabil økonomisk vækst. Det skal bl.a. løftes af et statsgaranteret lån fra Vækstfonden, der er blevet bevilget.

Det er første gang vores virksomheder har haft behov for en økonomisk håndsrækning og vi vil arbejde målrettet på at stå på egne ben igen for at sikre vores virksomheder og arbejdspladser i fremtiden.

Forventet udvikling

Koncernen forventer at markedet vil komme tilbage mod normalen og med et forbedret resultat for 2021/2022, omend det er forventningen at aktivitet og resultat vil være på et lavere niveau end i de foregående år.

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		
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK	
	33.435.357	49.836.050	-433.318	-66.098	
3	Personaleomkostninger	-38.550.212	-55.966.746	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-5.114.855	-6.130.696	-433.318	-66.098
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-14.849.573	-15.454.397	0	0
	Resultat af primær drift	-19.964.428	-21.585.093	-433.318	-66.098
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-25.553.546	-22.802.394
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.916.494	3.269.724	6.181.494	5.526.724
6	Andre finansielle indtægter	836.661	1.177.567	2.850.732	2.630.796
7	Andre finansielle omkostninger	-14.335.618	-17.105.980	-12.254.273	-14.275.750
	Resultat før skat	-27.546.891	-34.243.782	-29.208.911	-28.986.722
	Skat af årets resultat	-1.798.636	7.989.673	-335.272	1.701.949
	Årets resultat	-29.345.527	-26.254.109	-29.544.183	-27.284.773

8 Resultatdisponering

Note	Balance				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	
AKTIVER					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
	Erhvervede rettigheder	0	0	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0
	Grunde og bygninger	63.189.128	68.521.907	0	0
	Indretning af lejede lokaler	25.906.270	31.266.077	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.202.108	23.914.433	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	107.297.506	123.702.417	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.469.448	11.441.728
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	27.181.803	21.255.309	24.371.457	18.179.963
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	7.619.000	18.310.130	7.619.000	18.310.130
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.000	75.809	6.000	75.809
12	Deposita	1.191.209	2.563.558	0	0
12	Andre tilgodehavender	1.000.000	2.091.431	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	36.998.012	44.296.237	60.465.905	48.007.630
	Anlægsaktiver i alt	144.295.518	167.998.654	60.465.905	48.007.630
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.291.663	4.741.516	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.291.663	4.741.516	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	299.725	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.946.767	2.326.562	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	62.066.575	67.005.236
	Udskudt skatteaktiv	3.745.542	2.724.493	0	90.131
	Tilgodehavende selskabsskat	506.811	844.243	0	812.803
	Andre tilgodehavender	35.737.798	14.072.663	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter	1.884.644	1.896.898	0	3.350
15	Tilgodehavender i alt	55.121.287	21.864.859	62.066.575	67.911.520
	Likvide beholdninger	15.870.660	27.572.170	2.633.943	14.134.020
	Omsætningsaktiver i alt	75.283.610	54.178.545	64.700.518	82.045.540
	Aktiver i alt	219.579.128	222.177.199	125.166.423	130.053.170

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.117.778	2.201.284	20.189.842	825.630
	Overført resultat	87.059.466	122.520.143	74.987.402	123.895.797
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	95.302.244	124.846.427	95.302.244	124.846.427
16	Minoritetsinteresser	3.455.207	3.623.018	0	0
	Egenkapital i alt	98.757.451	128.469.445	95.302.244	124.846.427
17	Hensættelser til udskudt skat	0	0	342.626	0
18	Andre hensatte forpligtelser	1.800.000	0	2.989.122	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.800.000	0	3.331.748	0
19	Gæld til realkreditinstitutter	43.900.956	48.986.847	0	0
19	Deposita	549.209	2.313.210	0	0
19	Anden gæld	13.548.875	7.309.430	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	57.999.040	58.609.487	0	0
19	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.219.682	3.393.759	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	366	367	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.408.724	3.462.031	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.772.970	12.320.438	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	25.309.295	4.465.875
	Gæld til associerede virksomheder	138.405	130.780	129.975	122.350
	Anden gæld	23.482.490	15.790.892	1.093.161	618.518
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	61.022.637	35.098.267	26.532.431	5.206.743
	Gældsforpligtelser i alt	119.021.677	93.707.754	26.532.431	5.206.743
	Passiver i alt	219.579.128	222.177.199	125.166.423	130.053.170
20	Eventualforpligtelser				
21	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
22	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20				
Saldo pr. 01.10.19	125.000	4.631.560	147.374.640	345.000
Betalt udbytte	0	0	0	-345.000
Forslag til resultatdisponering	0	-2.430.276	-24.854.497	0
Saldo pr. 30.09.20	125.000	2.201.284	122.520.143	0
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21				
Saldo pr. 01.10.20	125.000	2.201.284	122.520.143	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	5.916.494	-35.460.677	0
Saldo pr. 30.09.21	125.000	8.117.778	87.059.466	0
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20				
Saldo pr. 01.10.19	125.000	3.358.317	148.647.880	345.000
Betalt udbytte	0	0	0	-345.000
Forslag til resultatdisponering	0	-2.532.687	-24.752.083	0
Saldo pr. 30.09.20	125.000	825.630	123.895.797	0
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21				
Saldo pr. 01.10.20	125.000	825.630	123.895.797	0
Forslag til resultatdisponering	0	19.364.212	-48.908.395	0
Saldo pr. 30.09.21	125.000	20.189.842	74.987.402	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	-29.345.527	-26.254.109
23 Reguleringer	12.660.742	20.123.413
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	449.853	-26.753
Tilgodehavender	-27.513.678	-1.622.551
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	19.314.642	1.673.106
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-24.433.968	-6.106.894
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	836.661	1.177.567
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.445.341	-3.565.980
Pengestrømme fra driften	-25.042.648	-8.495.307
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.533.404	-3.537.409
Salg af materielle anlægsaktiver	15.970.187	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-3.870.011	-164.015
Modtaget udbytte	1.950.000	5.700.000
Modtaget afdrag på udlån	0	58.398
Pengestrømme fra investeringer	3.516.772	2.056.974
Betalt udbytte	0	-1.345.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-5.085.891	-3.266.312
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	14.910.258	7.399.417
Pengestrømme fra finansiering	9.824.367	2.788.105
Årets samlede pengestrømme	-11.701.509	-3.650.228
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	27.572.170	31.222.031
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-367	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	15.870.294	27.571.803
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	15.870.660	27.572.170
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-366	-367
I alt	15.870.294	27.571.803

1. Oplysninger om fortsat drift

Koncernens drift har i regnskabsåret været væsentligt påvirket af COVID-19, og er fortsat betydeligt negativt påvirket af COVID-19. Det er endnu uvist, hvordan det igangværende udbrud af COVID-19 vil påvirke omsætningen i 2022.

Ledelsen har tilpasset organisation og omkostningerne samt benyttet sig af regeringens relevante kompensationsordninger igennem det forgangne regnskabsår, ligesom de aktuelle kompensationsordninger i den nye regnskabsperiode anvendes.

Koncernen har fået tilsagn om en kreditramme på DKK 45 mio. foruden den eksisterende kreditramme. Selskabets moderselskab, Weinert Holding ApS, har givet tilsagn om at ville tilføre den fornødne likviditet til selskabet, såfremt der skulle være behov herfor.

Det er ledelsens forventning, at COVID-19 situationen normaliseres senere på året i takt med at vaccineprocessen forløber, og at selskabet ikke vil have behov for tilførsel af kapital, herunder også henset til ovenfor omtalte yderligere kreditfaciliteter.

2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	59.785.955	33.628.478	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	11.569.930	0	0	0
Nedskrivninger på tilgodehavender	Nedskrivninger af omsætningsaktiver	-8.681.919	-12.000.000	-8.681.919	-12.000.000
I alt		62.673.966	21.628.478	-8.681.919	-12.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
3. Personaleomkostninger				
Lønninger	35.171.659	49.932.797	0	0
Pensioner	2.120.021	3.722.167	0	0
Andre omkostninger til social sikring	485.133	545.391	0	0
Andre personaleomkostninger	773.399	1.766.391	0	0
I alt	38.550.212	55.966.746	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	92	150	0	0

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-25.553.546	-22.802.394
I alt	0	0	-25.553.546	-22.802.394

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	5.916.494	3.269.724	6.181.494	5.526.724
I alt	5.916.494	3.269.724	6.181.494	5.526.724

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
6. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.037.910	1.565.471
Renteindtægter fra associerede virksomheder	812.822	1.015.097	812.822	1.015.097
Renteindtægter i øvrigt	4.014	140.719	0	0
Valutakursreguleringer	10.674	7.743	0	0
Øvrige finansielle indtægter	9.151	14.008	0	50.228
Øvrige finansielle indtægter	836.661	1.177.567	812.822	1.065.325
I alt	836.661	1.177.567	2.850.732	2.630.796

7. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	287.401	48.296
Renteomkostninger i øvrigt	633.719	614.797	85.902	4.635
Valutakursreguleringer	5.472	29.751	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	13.696.427	16.461.432	11.880.970	14.222.819
Øvrige finansielle omkostninger	14.335.618	17.105.980	11.966.872	14.227.454
I alt	14.335.618	17.105.980	12.254.273	14.275.750

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
8. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.916.494	-2.430.276	19.364.212	-2.532.687
Minoritetsinteresser	198.656	1.030.665	0	0
Overført resultat	-35.460.677	-24.854.498	-48.908.395	-24.752.086
I alt	-29.345.527	-26.254.109	-29.544.183	-27.284.773

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.20	1.599.798	212.850	857.000
Kostpris pr. 30.09.21	1.599.798	212.850	857.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-1.599.798	-212.850	-857.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-1.599.798	-212.850	-857.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	0	0	0

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.20	74.352.396	48.404.758	53.444.331
Tilgang i året	0	8.901.636	1.631.768
Afgang i året	-4.566.300	0	0
Kostpris pr. 30.09.21	69.786.096	57.306.394	55.076.099
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-5.830.489	-24.182.961	-29.529.898
Afskrivninger i året	-932.522	-7.217.163	-7.344.093
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	166.043	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-6.596.968	-31.400.124	-36.873.991
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	63.189.128	25.906.270	18.202.108

11. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Kostpris pr. 01.10.20	0	19.064.025	75.809
Kostpris pr. 30.09.21	0	19.064.025	75.809
Opskrivninger pr. 01.10.20	0	2.201.284	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	5.916.494	0
Opskrivninger pr. 30.09.21	0	8.117.778	0
Nedskrivninger i året	0	0	-69.809
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	0	0	-69.809
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	0	27.181.803	6.000
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.20	23.693.028	5.103.033	6.000
Tilgang i året	3.870.011	10.000	0
Afgang i året	-25.010	0	0
Kostpris pr. 30.09.21	27.538.029	5.113.033	6.000
Opskrivninger pr. 01.10.20	-12.251.301	13.076.930	0
Årets resultat fra kapitalandele	13.182.720	6.181.494	0
Opskrivninger pr. 30.09.21	931.419	19.258.424	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	28.469.448	24.371.457	6.000
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Hotel Guldsmeden Carlton A/S, Frederiksberg	100%	-1.337.319	-768.829	0
Kærhuse A/S, Frederiksberg	100%	5.401.634	7.665.503	5.401.634
Kærhuse Invest ApS, Frederiksberg	100%	1.259.546	8.993	1.259.546
Hotel Guldsmeden Axel ApS, Frederiksberg	100%	-8.893.602	-5.943.724	0
Hotel Guldsmeden.com ApS, Frederiksberg	100%	-4.795.339	-4.027.408	0
Hotel Guldsmeden Manon ApS, Frederiksberg	100%	-2.507.129	-1.589.614	0
Carlton Hotel Guldsmeden Oslo AS, Oslo	100%	-1.649.176	-1.243.425	0
Byggruppen ApS, Frederiksberg	100%	898.284	-228.417	-1.084.519
Babette Guldsmeden ApS, Frederiksberg	100%	-3.223.908	-1.742.893	0
Bryggen Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	-30.672.096	-21.440.080	0
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 66 P/S, Frederiksberg	100%	20.615.025	5.182.982	20.615.025
Scandclean ApS, Frederiksberg	100%	628.582	309.747	0
IløveEcoEssentials ApS, Frederiksberg	70%	-740.087	-438.716	0
5-øren Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	2.277.763	2.245.933	2.277.763
Höfn Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	-10.443	-17.063	0
Eco Hotels ApS, Frederiksberg	83%	-3.564.335	-3.604.335	0

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Triton Hotel A/S, Kolding	50%	48.722.914	12.362.988	24.361.457
Property Invest Kolwei Berlin GmbH, Berlin	50%	17.061	0	10.000
P.T. The Villa Villa, Bali	33%	0	0	0
LuLu Guldsmeden Hotels GmbH, Berlin	50%	-10.966.065	0	0
CoolCopenhagen Holding ApS, København	25%	0	0	10.000

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.20	40.310.130	1.157.086	4.091.431
Tilgang i året	0	34.123	0
Afgang i året	-2.009.211	0	0
Kostpris pr. 30.09.21	38.300.919	1.191.209	4.091.431
Nedskrivninger pr. 01.10.20	-22.000.000	0	-2.000.000
Nedskrivninger i året	-8.681.919	0	-1.091.431
Nedskrivninger pr. 30.09.21	-30.681.919	0	-3.091.431
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	7.619.000	1.191.209	1.000.000

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt - fortsat -

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.20	40.310.130	0	0
Afgang i året	-2.009.211	0	0
Kostpris pr. 30.09.21	38.300.919	0	0
Nedskrivninger pr. 01.10.20	-22.000.000	0	0
Nedskrivninger i året	-8.681.919	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.21	-30.681.919	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	7.619.000	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.21	30.09.20	30.09.21	30.09.20
	DKK	DKK	DKK	DKK

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	299.725	0	0	0
---	---------	---	---	---

14. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.884.644	1.896.898	0	3.350
I alt	1.884.644	1.896.898	0	3.350

15. Tilgodehavender

Weinert Holding ApS har afgivet støtteerklæring over tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på t.DKK 114.149, om at tilgodehavendet ikke kræves tilbagebetalt før likviditeten i de tilknyttede virksomheder giver mulighed for det.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
16. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	3.623.018	3.757.323	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-167.811	-134.305	0	0
I alt	3.455.207	3.623.018	0	0

17. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.20	2.724.493	-4.746.236	-7.373	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.021.049	7.470.729	-335.253	90.131
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.21	3.745.542	2.724.493	-342.626	90.131
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudt skatteaktiv	3.745.542	2.724.493	0	0

18. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Hensættelse ved- rørende datter- virksomheder	Andre hensatte forpligtelser
Modervirksomhed:		
Hensat i året	1.189.122	1.800.000
Forpligtelser pr. 30.09.21	1.189.122	1.800.000

	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	1.800.000	0	2.989.122	0

19. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.21	Gæld i alt 30.09.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.969.000	34.886.646	46.869.956	52.224.847
Deposita	0	0	549.209	2.313.210
Anden gæld	9.250.682	0	22.799.557	7.465.189
I alt	12.219.682	34.886.646	70.218.722	62.003.246

20. Eventualforpligtelser

Koncern:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har afgivet garantier som samlet udgør t.DKK 71.577.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 24.765 overfor 3. mand.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelige kontrakter udgør t.DKK 574.079.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 0.

Afgivne garantier omfattet af kautionen udgør t.DKK 71.577.

Selskabet har stillet kaution for tredjemand i forbindelse med tilknyttede og associerede
virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen beløber sig til samlet t.DKK 97.660.

Selskabet har afgivet garanti over for et datterselskabs huslejeforpligtelser. Garantien beløber sig til
samlet t.DKK 200.900.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 46.870, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 63.189.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 44.108, skønnes t.DKK 25.906 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har til sikkerhed for PFA Islands Brygge ApS givet virksomhedspant på t.DKK 8.000, hvilket omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 23.475.

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 24.765 overfor 3. part.

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Marc Weinert	Hovedanpartshaver
Sandra Weinert	Hovedanpartshaver
Manon Plesner Weinert	Hovedanpartshaver
Axel Plesner Weinert	Hovedanpartshaver
Babette Plesner Weinert	Hovedanpartshaver

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

23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-11.569.930	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	14.849.573	15.454.397
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.916.494	-3.269.724
Finansielle indtægter	-836.661	-1.177.567
Finansielle omkostninger	14.335.618	17.105.980
Skat af årets resultat	1.798.636	-7.989.673
I alt	12.660.742	20.123.413

24. 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ved indregning af selvstændige udenlandske 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 under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttoresultat

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

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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	29.978.422
Indretning af lejede lokaler	3-7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i 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 m.v.

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

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 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandele. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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 tilgodehavende er værdiforringet.

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 låneomkostninger 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.