

Weinert Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.02.21

Marc Weinert
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 39

Selskabet

Weinert Holding ApS
Danasvej 36 B
1910 Frederiksberg C

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 01.10.19 - 30.09.20 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. 30.09.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 26. februar 2021

Direktionen

Marc Weinert

Til kapitalejerne i Weinert Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Weinert Holding ApS for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, 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. 30.09.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på omtalen i note 1 i koncernregnskabet og årsregnskabet af forhandlinger med koncernens bankforbindelse om optagelse af lån på op til 85 mio. DKK. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at den koncernbasis nævnte låneramme opnås. Udfaldet af disse forhandlinger forventes først at foreligge endeligt ved udgangen af marts måned 2021. Ledelsen har ved regnskabsafslæggelsen forudsat, at lånerammen opnås, og har derfor aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 26. februar 2021

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	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Bruttoresultat	49.836	114.486	109.127	92.778	74.404
Resultat af primær drift	-21.585	31.645	33.569	38.166	28.613
Finansielle poster i alt	-12.659	3.294	2.739	1.659	-1.237
Årets resultat	-26.254	28.727	29.638	32.389	22.041

Balance

Samlede aktiver	222.177	253.441	243.669	216.470	169.531
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.537	26.476	9.137	44.957	1.654
Egenkapital	128.469	156.234	141.359	113.672	85.548

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	-8.495	27.946	41.405	39.108	28.480
Investeringer	2.057	-24.852	-15.272	-69.603	1.804
Finansiering	2.788	-15.369	-6.640	8.785	-4.266
Årets pengestrømme	-3.650	-12.275	19.493	-21.710	26.018

Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-18%	19%	23%	33%	30%
----------------------------	------	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	58%	62%	58%	53%	50%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	150	179	165	129	108
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK -26.254.109 mod DKK 28.727.333 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 128.469.442.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 var et resultat på niveau med 2018/19. Målsætningen blev ikke indfriet.

Det har 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 det de sidste 21 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.

Med statens hjælpepakker og rettidig omhu var vi ikke så bekymrede, og vi brugte derfor tiden på at renovere og optimere vores hoteller til genåbning, og styrke vores brand med en målrettet SoMe indsats, et forbedret loyalitetsprogram, og et opgør med de alt for høje kommissioner vi har betalt til de OTA'er (online travel agencies), som vi har samarbejdet med.

Vi har også løbende sparret med Dansk Erhverv omkring hvordan regeringen med politiske indgreb som momsnedsettelse, begrænsning af AirBnB og forbedring af konkurrenceklausuler, kan styrke vores mulighed for at tjene det tabte tilbage de kommende år.

Men månederne gik og med manglende udbetalinger fra staten, ingen indtjening, høje huslejer og lønninger, så slap likviditeten op.

Da store dele af hotelbranchen ikke har haft en chance for at få gæster i husene, er det nødvendigt hotelbranchen får mulighed for op til 100% kompensation for faste omkostninger.

Mange faktorer har bidraget til dette: lukkede grænser, lukkede restauranter, museer og andre oplevelsestilbud, forsamlingsforbud, 6-dages-reglen hen over sommermånederne, regeringens opfordring til danskerne om at blive væk fra København, og meget andet. Alle disse forhindringer har

stillet vores branche i en ekstraordinært dårlig position for at drive vores hoteller.

Vi finder det vigtigt, at der ses på kompensation til nystartede hoteller, der har været begrænset i kompensation p.g.a. beskeden omsætning i opstartsperioden og dermed bliver ramt af begrænsningsklausuler på kompensationsbeløb.

Vi har desuden været i dialog med Dansk Erhverv, der tolker reglerne således at der bør komme min. 80% kompensation til nystartede hoteller. Hvis regeringen imødekommer dette, mener vi at stå stærkt nok til at kunne udvikle også de nye hoteller.

Det har været ekstremt dyrt at betale husleje i snart et helt år, betale de 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.

Kunderne vil ikke undvære de drømme, rejser og udenlandsophold giver dem, og personligt savner vi også en dynamisk verden, hvor mennesker på tværs af landegrænser og kulturer mødes - og Guldsmeden Hotels vil også fremover stå for godt værtsskab, kompromisløs bæredygtighed og en stabil økonomisk vækst, der skal bl.a. skal 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.

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 2021.

Ledelsen har derfor påbegyndt en tilpasning af koncernens organisation og omkostninger samt benyttet sig af regeringens relevante støtteordninger igennem det forgangne regnskabsår, ligesom de aktuelle støtteordninger i den nye regnskabsperiode anvendes.

Ledelsen har søgt om en bevilling hos koncernens bankforbindelse på en kreditramme på 85 mio. Der er givet tilsagn om en sådan kreditramme fra koncernens bankforbindelse, men den endelige aftale inkl. de nærmere detaljer forventes først underskrevet i marts måned. Den er ledelsens forventning at der indgås aftale om de beskrevne kreditfaciliteter.

Det er ledelsens forventning, at COVID-19 situationen normaliseres senere på året i takt med at vaccineprocessen forløber, og at koncernen ikke vil have behov for tilførsel af kapital, herunder også

henset til ovenfor omtalte yderligere kreditfaciliteter.

Forventet udvikling

Koncernen forventer at markedet vil komme tilbage mod normalen og med et forbedret resultat for 2020/2021, 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		
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK	
	49.836.050	114.486.267	-66.098	-449.900	
	49.836.050	114.486.267	-66.098	-449.900	
2	Personaleomkostninger	-55.966.746	-69.460.606	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-6.130.696	45.025.661	-66.098	-449.900
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-15.454.397	-13.380.793	0	0
	Resultat før finansielle poster	-21.585.093	31.644.868	-66.098	-449.900
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-22.802.394	22.802.653
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.269.724	5.472.057	5.526.724	5.496.057
5	Andre finansielle indtægter	1.177.567	2.752.431	2.630.796	3.178.293
6	Andre finansielle omkostninger	-17.105.980	-4.930.062	-14.275.750	-2.772.253
	Resultat før skat	-34.243.782	34.939.294	-28.986.722	28.254.850
	Skat af årets resultat	7.989.673	-6.211.961	1.701.949	-676.117
	Årets resultat	-26.254.109	28.727.333	-27.284.773	27.578.733
7	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	68.521.907	69.465.934	0	0
	Indretning af lejede lokaler	31.266.077	46.978.852	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.914.433	19.595.389	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	123.702.417	136.040.175	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.441.728	37.668.358
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	21.255.309	23.685.585	18.179.963	18.353.239
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	18.310.130	28.221.359	18.310.130	28.221.359
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	75.809	75.809	75.809	75.809
11	Deposita	2.563.558	2.399.543	0	0
11	Andre tilgodehavender	2.091.431	5.524.157	0	1.600.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	44.296.237	59.906.453	48.007.630	85.918.765
	Anlægsaktiver i alt	167.998.654	195.946.628	48.007.630	85.918.765
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.741.516	4.714.763	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.741.516	4.714.763	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	1.703.041	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.326.562	6.967.269	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	67.005.236	65.097.408
15	Udskudt skatteaktiv	2.724.493	0	90.131	0
	Tilgodehavende selskabsskat	844.243	0	812.803	0
	Andre tilgodehavender	14.072.663	4.328.839	0	192.000
13	Periodeafgrænsningsposter	1.896.898	8.558.435	3.350	3.278
14	Tilgodehavender i alt	21.864.859	21.557.584	67.911.520	65.292.686
	Likvide beholdninger	27.572.170	31.222.153	14.134.020	8.252.063
	Omsætningsaktiver i alt	54.178.545	57.494.500	82.045.540	73.544.749
	Aktiver i alt	222.177.199	253.441.128	130.053.170	159.463.514

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.201.284	4.631.560	825.630	3.358.317
	Overført resultat	122.520.140	147.374.637	123.895.794	148.647.880
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	345.000	0	345.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	124.846.424	152.476.197	124.846.424	152.476.197
	Minoritetsinteresser	3.623.018	3.757.323	0	0
	Egenkapital i alt	128.469.442	156.233.520	124.846.424	152.476.197
15	Hensættelser til udskudt skat	0	4.746.236	0	1.610.994
	Hensatte forpligtelser i alt	0	4.746.236	0	1.610.994
16	Gæld til realkreditinstitutter	48.986.847	52.264.159	0	0
16	Deposita	2.313.210	2.279.034	0	0
16	Anden gæld	7.309.430	98.948	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	58.609.487	54.642.141	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.393.759	3.227.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	367	122	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.462.031	3.774.911	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.320.438	3.462.628	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.465.875	25.000
	Gæld til associerede virksomheder	130.780	130.780	122.350	122.350
	Selskabsskat	0	4.561.070	0	4.239.263
	Anden gæld	15.790.895	22.662.720	618.521	989.710
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.098.270	37.819.231	5.206.746	5.376.323
	Gældsforpligtelser i alt	93.707.757	92.461.372	5.206.746	5.376.323
	Passiver i alt	222.177.199	253.441.128	130.053.170	159.463.514

- 17 Eventualforpligtelser
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19				
Saldo pr. 01.10.18	125.000	2.659.503	130.465.758	2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-8.300.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-52.797	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.972.057	25.261.676	345.000
Saldo pr. 30.09.19	125.000	4.631.560	147.374.637	345.000
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20				
Saldo pr. 01.10.19	125.000	4.631.560	147.374.637	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	122.520.140	0
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19				
Saldo pr. 01.10.18	125.000	3.358.317	129.766.944	2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-8.300.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-52.797	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	27.233.733	345.000
Saldo pr. 30.09.19	125.000	3.358.317	148.647.880	345.000
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	-24.752.086	0
Saldo pr. 30.09.20	125.000	825.630	123.895.794	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	-26.254.109	28.727.333
20 Reguleringer	20.123.413	16.298.328
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-26.753	163.400
Tilgodehavender	-1.622.551	-7.930.936
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.673.106	-2.505.668
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-6.106.894	34.752.457
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.177.567	2.752.431
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.565.980	-2.574.062
Betalt selskabsskat	0	-6.985.263
Pengestrømme fra driften	-8.495.307	27.945.563
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.537.409	-26.475.889
Køb af finansielle anlægsaktiver	-164.015	-431.024
Modtaget udbytte	5.700.000	3.500.000
Udlån	0	-2.912.991
Modtaget afdrag på udlån	58.398	1.467.582
Pengestrømme fra investeringer	2.056.974	-24.852.322
Betalt udbytte	-1.345.000	-13.800.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.266.312	-2.576.042
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	7.399.417	1.006.907
Pengestrømme fra finansiering	2.788.105	-15.369.135
Årets samlede pengestrømme	-3.650.228	-12.275.894
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	31.222.031	43.497.925
Likvide beholdninger ved årets slutning	27.571.803	31.222.031
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.572.170	31.222.153
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-367	-122
I alt	27.571.803	31.222.031

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 2021.

Ledelsen har derfor påbegyndt en tilpasning af koncernens organisation og omkostninger samt benyttet sig af regeringens relevante støtteordninger igennem det forgangne regnskabsår, ligesom de aktuelle støtteordninger i den nye regnskabsperiode anvendes.

Ledelsen har søgt om en bevilling hos koncernens bankforbindelse på en kreditramme på 85 mio. Der er givet tilsagn om en sådan kreditramme fra koncernens bankforbindelse, men den endelige aftale inkl. de nærmere detaljer forventes først underskrevet i marts måned. Det er ledelsens forventning at der indgås aftale om de beskrevne kreditfaciliteter.

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	49.932.797	61.787.120	0	0
Pensioner	3.722.167	4.072.900	0	0
Andre omkostninger til social sikring	545.391	1.254.608	0	0
Andre personaleomkostninger	1.766.391	2.345.978	0	0
I alt	55.966.746	69.460.606	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	150	179	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-22.802.394	22.802.653
I alt	0	0	-22.802.394	22.802.653

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	3.269.724	5.472.057	5.526.724	5.496.057
I alt	3.269.724	5.472.057	5.526.724	5.496.057

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
5. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.565.471	1.211.278
Renter, associerede virksomheder	1.015.097	1.724.727	1.015.097	1.724.727
Renteindtægter i øvrigt	140.719	475.045	50.228	242.288
Valutakursreguleringer	7.743	152.659	0	0
Øvrige finansielle indtægter	14.008	400.000	0	0
I alt	1.177.567	2.752.431	2.630.796	3.178.293

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	48.296	0
Renter, associerede virksomheder	0	3.560	0	3.560
Renteomkostninger i øvrigt	614.797	1.012.559	4.635	31.985
Valutakursreguleringer	29.751	26.300	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	16.461.432	3.887.643	14.222.819	2.736.708
I alt	17.105.980	4.930.062	14.275.750	2.772.253

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-2.430.276	1.972.057	-2.532.687	0
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	8.300.000	0	8.300.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	345.000	0	345.000
Minoritetsinteresser	1.030.665	1.148.598	0	0
Overført resultat	-24.854.498	16.961.678	-24.752.086	18.933.733
I alt	-26.254.109	28.727.333	-27.284.773	27.578.733

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	1.599.798	212.850	857.000
Kostpris pr. 30.09.20	1.599.798	212.850	857.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-1.599.798	-212.850	-857.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-1.599.798	-212.850	-857.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	0	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	74.352.396	64.166.831	41.189.128
Tilgang i året	0	30.420.206	12.255.203
Afgang i året	0	-39.138.000	0
Kostpris pr. 30.09.20	74.352.396	55.449.037	53.444.331
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-4.886.462	-17.187.978	-21.593.793
Afskrivninger i året	-944.027	-6.994.982	-7.936.105
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-5.830.489	-24.182.960	-29.529.898
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	68.521.907	31.266.077	23.914.433

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	0	19.054.025	75.809
Kostpris pr. 30.09.20	0	19.054.025	75.809
Opskrivninger pr. 01.10.19	0	4.631.560	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	3.269.724	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-5.700.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.20	0	2.201.284	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	21.255.309	75.809

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.19	23.632.028	5.103.033	75.809
Tilgang i året	61.000	0	0
Kostpris pr. 30.09.20	23.693.028	5.103.033	75.809
Opskrivninger pr. 01.10.19	14.036.330	13.250.206	0
Årets resultat fra kapitalandele	-4.057.630	5.526.724	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-22.230.000	-5.700.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.20	-12.251.300	13.076.930	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	11.441.728	18.179.963	75.809

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

Dattervirksomheder:

Hotel Guldsmeden Carlton A/S, Frederiksberg	100%	-568.491	-1.230.987	0
Kærhuse A/S, Frederiksberg	100%	-2.263.869	-3.628.689	0
Kærhuse Invest ApS, Frederiksberg	100%	1.250.553	1.812	1.250.553
Hotel Guldsmeden Axel ApS, Frederiksberg	100%	-2.949.880	-3.572.680	0
Hotel Guldsmeden.com ApS, Frederiksberg	100%	-767.931	-1.236.992	0

Hotel Guldsmeden Manon ApS, Frederiksberg	100%	-917.514	-3.142.274	0
Carlton Hotel Guldsmeden Oslo AS, Oslo	100%	-702.107	-2.113.698	0
Bygggruppen ApS, Frederiksberg	100%	1.126.701	977.397	-1.442.306
Babette Guldsmeden ApS, Frederiksberg	100%	-1.481.015	-2.397.533	0
Bryggen Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	-9.232.016	-9.049.708	0
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 66 P/S, Frederiksberg	75%	15.432.043	4.912.111	11.574.032
Scandclean ApS, Frederiksberg	100%	318.835	98.658	0
IloveEcoLiving ApS, Frederiksberg	50%	-76.468	-183.870	0
IloveEcoEssentials ApS, Frederiksberg	35%	-301.372	-525.421	0
IloveEcoHotels ApS, Frederiksberg	36%	-1.449	-24.889	0
5-øren Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	31.830	-8.170	31.830
Höfn Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	6.620	-33.380	6.620
Eco Hotels ApS, Frederiksberg	53%	21.000	0	21.000
I alt		-1.074.530	-21.158.313	11.441.729
Associerede virksomheder:				
Triton Hotel A/S, Kolding	50%	39.520.773	11.389.609	18.179.963
Property Invest Kolwei Berlin GmbH, Berlin	50%	7.470.000	99.000	0
P.T. The Villa Villa, Bali	33%	0	0	0
LuLu Guldsmeden Hotels GmbH, Berlin	50%	-14.803.000	-4.251.000	0
I alt		11.029.460	18.679.338	18.179.963

For P.T. The Villa Villa, Bali og Eco Hotels ApS, Frederiksberg foreligger ikke en årsrapport for 2019/20.

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	38.221.359	2.399.543	3.924.157
Tilgang i året	2.088.771	164.015	167.274
Kostpris pr. 30.09.20	40.310.130	2.563.558	4.091.431
Nedskrivninger pr. 01.10.19	-10.000.000	0	0
Nedskrivninger i året	-12.000.000	0	-2.000.000
Nedskrivninger pr. 30.09.20	-22.000.000	0	-2.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	18.310.130	2.563.558	2.091.431

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.19	38.221.359	0	1.600.000
Tilgang i året	2.088.771	0	0
Afgang i året	0	0	-1.600.000
Kostpris pr. 30.09.20	40.310.130	0	0
Nedskrivninger pr. 01.10.19	-10.000.000	0	0
Nedskrivninger i året	-12.000.000	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.20	-22.000.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	18.310.130	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20	30.09.19	30.09.20	30.09.19
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	0	41.867.547	0	0
Acontofaktureringer	0	-40.164.506	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	1.703.041	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
13. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	1.896.898	8.558.435	3.350	3.278
I alt	1.896.898	8.558.435	3.350	3.278

14. Tilgodehavender

Weinert Holding ApS har afgivet støtteerklæring over tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på t.DKK. 67.005, om at tilgodehavnedet ikke kræves tilbagebetalt før likviditeten i de tilknyttede virksomheder giver mulighed for det.

15. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.19	-4.746.236	-4.724.793	-1.610.994	-1.364.404
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	7.470.729	-21.443	1.701.125	-246.590
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.20	2.724.493	-4.746.236	90.131	-1.610.994

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	2.724.493	0	0	0
Udskudt skatteforpligtelse	0	-4.746.236	0	0
I alt	2.724.493	-4.746.236	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.20	Gæld i alt 30.09.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.238.000	39.208.000	52.224.847	55.491.159
Deposita	0	0	2.313.210	2.279.034
Anden gæld	155.759	98.948	7.465.189	98.948
I alt	3.393.759	39.306.948	62.003.246	57.869.141

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Kautionsforpligtelser

Der er i koncernen afgivet ulimiterede selvskyldnerkautionser selskaberne imellem for medlemværender med pengeinstituttet. Trækket omfattet af kautionserne udgør på balancedagen t.DKK 0. Dertil garantier omfattet af kautionen t.DKK 26.557.

Koncernen har afgivet selvskylderkautioner over for tredjemand i forbindelse med associerede og tilknyttede virksomheders medlemværender. Kautionserne beløber sig til samlet t.DKK 106.223

Koncernen har afgivet garanti over for et datterselskabs huslejeforpligtelser. Garantien beløber sig til samlet t.DKK 220.500.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har afgivet ulimiterede selvskyldnerkautionser for medlemværender mellem tilknyttede virksomheder og pengeinstituttet. Trækket omfattet af kautionserne udgør på balancedagen t.DKK 0. Dertil garantier omfattet af kautionen t.DKK 26.557.

Selskabet har afgivet selvskylderkautioner over for tredjemand i forbindelse med associerede og tilknyttede virksomheders medlemværender. Kautionserne beløber sig til samlet t.DKK 106.223.

Selskabet har afgivet garanti over for et datterselskabs huslejeforpligtelser. Garantien beløber sig til samlet t.DKK 242.177.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 52.224, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 69.466.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 55.180, skønnes t.DKK 31.266 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

19. 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.

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	15.454.397	13.380.793
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.269.724	-5.472.057
Finansielle indtægter	-1.177.567	-2.752.431
Finansielle omkostninger	17.105.980	4.930.062
Skat af årets resultat	-7.989.673	6.211.961
I alt	20.123.413	16.298.328

21. 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.

KONCERNREGSKAB

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.

21. 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, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug 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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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	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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 rentekomkostninger 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.

21. 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

21. 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

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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 tilgodehavende er værdiforringet.

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

21. 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

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.

Egenkapital

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.