

Weinert Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.02.23

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 - 40

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

Rasmus Krogdahl

Bestyrelse

Marc Weinert
Sandra Weinert

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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. 30.09.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 14. februar 2023

Direktionen

Rasmus Krogdahl

Bestyrelsen

Marc Weinert

Sandra Weinert

Til kapitalejerne i Weinert Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Weinert Holding ApS for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22, 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. 30.09.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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 14. februar 2023

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	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Bruttoresultat	75.206	33.435	49.836	114.486	109.127
Resultat af primær drift	-4.849	-19.964	-21.585	31.645	33.569
Finansielle poster i alt	12.356	-7.582	-12.659	3.294	2.739
Årets resultat	9.958	-29.346	-26.254	28.727	29.638

Balance

Samlede aktiver	214.283	219.579	222.177	253.441	243.669
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.904	10.533	3.537	26.476	9.137
Egenkapital	104.415	98.757	128.469	156.234	141.359

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	34.738	-25.043	-8.495	27.946	41.405
Investeringer	1.646	3.517	2.057	-24.852	-15.272
Finansiering	-7.684	9.824	2.788	-15.369	-6.640
Årets pengestrømme	28.700	-11.702	-3.650	-12.275	19.493

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	10%	-26%	-34%	19%	23%
----------------------------	-----	------	------	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	45%	45%	58%	62%	58%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	128	92	150	179	165
---------------------------	-----	----	-----	-----	-----

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' 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 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på DKK 9.958.353 mod DKK -29.345.528 for tiden 01.10.20 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 104.414.809.

Ledelsen finder periodens resultat tilfredsstillende omstændighederne taget i betragtning.

Koncernen forventede at markedet ville vende tilbage mod normalen og med et forbedret resultat for 2021/2022, omend det var forventningen at aktivitet og resultat ville være på et lavere niveau end i de foregående år. Forventningen ses afspejlet i årets resultat.

Det har endnu engang været et meget ualmindeligt år præget af COVID-19 nedlukninger og lav efterspørgsel sammenlignet med markedet før COVID-19.

Regnskabsåret er således påvirket af nedlukninger i begyndelsen af regnskabsåret og efterfølgende stigende efterspørgsel, efter at restriktionerne blevet hævet primo 2022. Sommeren 2022 så vi efterspørgsel på historisk niveau, dog med øget konkurrence på pris og udbud. Ukraine-konflikten og konsekvenserne heraf har ligeledes påvirket regnskabet.

Vi tror fortsat på, at kunderne vil vende tilbage til det vante rejsemønster, da oplevelsesindustrien er motor for kulturelle og gastronomiske oplevelser. Guldsmeden Hotels vil fortsat stå for godt værtskab, kompromisløs bæredygtighed og unikt design. Vi går dog også en udfordrende fremtid i møde med energikrise og galopperende inflation, hvilket spiller ind i vores forventninger til de kommende år.

Forventet udvikling

Koncernen forventer at markedet vil vende tilbage mod normalen og med et forbedret resultat for 2022/2023, omend det er forventningen at aktivitet og resultat fortsat vil være på et lavere niveau end før COVID-19.

Eksternt miljø

Guldsmeden Hotels, som er en del af koncernen, drives ud fra principper om dedikeret bæredygtighed og økologi i alle aktiviteter og daglig 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, samt Green Key og Green Globe, som begge er omfattende certificeringsprogrammer indenfor en virksomheds sociale, økonomiske og miljømæssige dispositioner.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK	
	Bruttoresultat	75.206.206	33.435.356	-492.233	-433.318
2	Personaleomkostninger	-65.427.469	-38.550.212	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.778.737	-5.114.856	-492.233	-433.318
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-14.612.767	-14.849.573	0	0
	Andre driftsomkostninger	-14.564	0	0	0
	Resultat af primær drift	-4.848.594	-19.964.429	-492.233	-433.318
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.222.989	-25.553.546
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6.312.720	5.916.494	6.322.720	6.181.494
5	Andre finansielle indtægter	9.633.629	836.661	11.444.669	2.850.732
6	Andre finansielle omkostninger	-3.590.455	-14.335.618	-2.661.629	-12.254.273
	Resultat før skat	7.507.300	-27.546.892	12.390.538	-29.208.911
	Skat af årets resultat	2.451.053	-1.798.636	-1.492.985	-335.272
	Årets resultat	9.958.353	-29.345.528	10.897.553	-29.544.183
7	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	62.264.823	63.189.128	0	0
	Indretning af lejede lokaler	21.925.166	25.906.270	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.032.467	18.202.108	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	96.222.456	107.297.506	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	35.679.359	28.469.448
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.126.618	24.381.457	25.126.618	24.371.457
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13.775.746	7.619.000	13.775.746	7.619.000
10	Kapitalinteresser	2.800.346	2.800.346	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.000	6.000	6.000	6.000
11	Deposita	1.754.854	1.191.209	0	0
11	Andre tilgodehavender	1.000.000	1.000.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	44.463.564	36.998.012	74.587.723	60.465.905
	Anlægsaktiver i alt	140.686.020	144.295.518	74.587.723	60.465.905
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.277.096	4.291.663	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.277.096	4.291.663	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	30.961	299.725	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.159.336	12.946.767	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	42.918.148	62.066.575
	Udskudt skatteaktiv	3.290.517	3.745.542	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	506.811	0	0
	Andre tilgodehavender	9.295.834	35.737.798	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	1.973.220	1.884.644	0	0
14	Tilgodehavender i alt	24.749.868	55.121.287	42.918.148	62.066.575
	Likvide beholdninger	44.570.364	15.870.660	12.980.268	2.633.943
	Omsætningsaktiver i alt	73.597.328	75.283.610	55.898.416	64.700.518
	Aktiver i alt	214.283.348	219.579.128	130.486.139	125.166.423

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.352.939	8.117.778	28.154.913	20.189.842
	Overført resultat	97.721.855	87.059.463	77.919.881	74.987.399
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	106.199.794	95.302.241	106.199.794	95.302.241
15	Minoritetsinteresser	-1.784.985	3.455.207	0	0
	Egenkapital i alt	104.414.809	98.757.448	106.199.794	95.302.241
16	Hensættelser til udskudt skat	0	0	2.145.022	342.626
17	Andre hensatte forpligtelser	1.800.000	1.800.000	2.267.782	2.989.122
	Hensatte forpligtelser i alt	1.800.000	1.800.000	4.412.804	3.331.748
18	Gæld til realkreditinstitutter	40.899.741	43.900.956	0	0
18	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.149.490	0	0	0
18	Deposita	486.709	549.209	0	0
18	Anden gæld	10.786.423	13.548.875	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	54.322.363	57.999.040	0	0
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8.150.588	12.219.682	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	366	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.486.636	3.408.724	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.109.405	21.772.970	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	18.487.945	25.309.295
	Gæld til associerede virksomheder	142.307	138.405	133.877	129.975
	Deposita	297.500	0	0	0
	Anden gæld	25.546.006	23.482.493	1.251.719	1.093.164
	Periodeafgrænsningsposter	13.734	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	53.746.176	61.022.640	19.873.541	26.532.434
	Gældsforpligtelser i alt	108.068.539	119.021.680	19.873.541	26.532.434
	Passiver i alt	214.283.348	219.579.128	130.486.139	125.166.423
19	Eventualforpligtelser				
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21						
Saldo pr. 01.10.20	125.000	2.201.284	122.520.143	124.846.427	3.256.549	128.102.976
Forslag til resultatdisponering	0	5.916.494	-35.460.680	-29.544.186	198.658	-29.345.528
Saldo pr. 30.09.21	125.000	8.117.778	87.059.463	95.302.241	3.455.207	98.757.448
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22						
Saldo pr. 01.10.21	125.000	8.117.778	87.059.463	95.302.241	3.455.207	98.757.448
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-4.300.992	-4.300.992
Forslag til resultatdisponering	0	235.161	10.662.392	10.897.553	-939.200	9.958.353
Saldo pr. 30.09.22	125.000	8.352.939	97.721.855	106.199.794	-1.784.985	104.414.809
Modervirksomhed:						
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21						
Saldo pr. 01.10.20	125.000	825.630	123.895.794	124.846.424	0	124.846.424
Forslag til resultatdisponering	0	19.364.212	-48.908.395	-29.544.183	0	-29.544.183
Saldo pr. 30.09.21	125.000	20.189.842	74.987.399	95.302.241	0	95.302.241
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22						
Saldo pr. 01.10.21	125.000	20.189.842	74.987.399	95.302.241	0	95.302.241
Forslag til resultatdisponering	0	7.965.071	2.932.482	10.897.553	0	10.897.553
Saldo pr. 30.09.22	125.000	28.154.913	77.919.881	106.199.794	0	106.199.794

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	9.958.353	-29.345.528
22 Reguleringer	-194.180	12.660.742
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	14.567	449.853
Tilgodehavender	29.409.573	-27.513.677
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.620.508	19.314.642
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	35.567.805	-24.433.968
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.708.199	836.661
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.538.267	-1.445.341
Pengestrømme fra driften	34.737.737	-25.042.648
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.904.030	-10.533.404
Salg af materielle anlægsaktiver	0	15.970.187
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-3.870.011
Modtaget udbytte	5.550.000	1.950.000
Pengestrømme fra investeringer	1.645.970	3.516.772
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.001.215	-5.085.891
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-366	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	14.910.258
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-4.682.056	0
Pengestrømme fra finansiering	-7.683.637	9.824.367
Årets samlede pengestrømme	28.700.070	-11.701.509
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	15.870.660	27.572.170
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-366	-367
Likvide beholdninger ved årets slutning	44.570.364	15.870.294
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	44.570.364	15.870.660
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-366
I alt	44.570.364	15.870.294

1. 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	
		2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	24.401.017	59.785.955	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	0	11.569.930	0	0
Op- og nedskrivninger på tilgodehavender	Op- og nedskrivninger af omsætningsaktiver	7.681.949	-8.681.919	7.681.949	-8.681.919
Huslejeregulering tidligere år	Lokaleomkostninger	4.900.000	0	0	0
I alt		36.982.966	62.673.966	7.681.949	-8.681.919

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	60.679.601	35.171.659	0	0
Pensioner	2.619.995	2.120.021	0	0
Andre omkostninger til social sikring	620.067	485.133	0	0
Andre personaleomkostninger	1.507.806	773.399	0	0
I alt	65.427.469	38.550.212	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	128	92	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-2.222.989	-25.553.546
I alt	0	0	-2.222.989	-25.553.546

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	6.312.720	5.916.494	6.322.720	6.181.494
I alt	6.312.720	5.916.494	6.322.720	6.181.494

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
5. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.217.342	2.037.910
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.545.378	812.822	1.545.378	812.822
Renteindtægter i øvrigt	103.780	4.014	0	0
Valutakursreguleringer	22.195	10.674	0	0
Øvrige finansielle indtægter	7.962.276	9.151	7.681.949	0
Øvrige finansielle indtægter	9.633.629	836.661	9.227.327	812.822
I alt	9.633.629	836.661	11.444.669	2.850.732

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	427.335	287.401
Renteomkostninger i øvrigt	415.227	633.719	75.418	85.902
Valutakursreguleringer	54.978	5.472	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.120.250	13.696.427	2.158.876	11.880.970
Øvrige finansielle omkostninger	3.590.455	14.335.618	2.234.294	11.966.872
I alt	3.590.455	14.335.618	2.661.629	12.254.273

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	235.161	5.916.494	7.965.071	19.364.212
Minoritetsinteresser	-939.200	198.658	0	0
Overført resultat	10.662.392	-35.460.680	2.932.482	-48.908.395
I alt	9.958.353	-29.345.528	10.897.553	-29.544.183

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.21	1.599.798	212.850	857.000
Kostpris pr. 30.09.22	1.599.798	212.850	857.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-1.599.798	-212.850	-857.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-1.599.798	-212.850	-857.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	0	0	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.21	69.786.096	57.306.494	55.186.728
Tilgang i året	0	3.301.871	602.159
Kostpris pr. 30.09.22	69.786.096	60.608.365	55.788.887
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-6.596.968	-31.400.123	-36.873.991
Afskrivninger i året	-924.305	-7.283.076	-6.882.429
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-7.521.273	-38.683.199	-43.756.420
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	62.264.823	21.925.166	12.032.467

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdis- papirer og ka- pitalandele
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.21	0	5.113.033	8.638.619	6.000
Kostpris pr. 30.09.22	0	5.113.033	8.638.619	6.000
Opskrivninger pr. 01.10.21	0	19.258.424	-5.838.273	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	6.305.161	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-5.550.000	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.22	0	20.013.585	-5.838.273	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	0	25.126.618	2.800.346	6.000

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.21	27.538.029	5.113.033	0	6.000
Kostpris pr. 30.09.22	27.538.029	5.113.033	0	6.000
Opskrivninger pr. 01.10.21	931.419	19.258.424	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-2.222.989	6.305.161	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-5.550.000	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	9.432.900	0	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.22	8.141.330	20.013.585	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	35.679.359	25.126.618	0	6.000

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

Dattervirksomheder:

Hotel Guldsmeden Carlton A/S, Frederiksberg	100%	-1.005.572	331.746	0
Kærhuse A/S, Frederiksberg	100%	5.951.188	549.554	5.951.188
Kærhuse Invest ApS, Frederiksberg	100%	1.267.597	8.051	1.267.597
Hotel Guldsmeden Axel ApS, Frederiksberg	100%	-7.379.761	1.513.840	0
Hotel Guldsmeden.com ApS, Frederiksberg	100%	-7.601.527	-2.806.188	0

Hotel Guldsmeden Manon ApS, Frederiksberg	100%	-1.574.910	932.219	0
Carlton Hotel Guldsmeden Oslo AS, Oslo	100%	-2.214.433	-635.517	0
Bygggruppen ApS, Frederiksberg	100%	933.875	35.591	-764.891
Babette Guldsmeden ApS, Frederiksberg	100%	1.098.622	4.322.530	1.098.622
Bryggen Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	-38.625.426	-7.953.330	0
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 66 P/S, Frederiksberg	100%	25.824.737	5.209.712	25.824.737
Scandclean ApS, Frederiksberg	100%	787.079	158.497	0
IloveEcoEssentials ApS, Frederiksberg	70%	-1.298.410	-558.322	0
5-øren Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	2.302.107	24.344	2.302.107
Höfn Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	-21.168	-10.725	0
Eco Hotels ApS, Frederiksberg	83%	-7.974.068	-4.409.733	0
Associerede virksomheder:				
Triton Hotel A/S, Kolding	50%	50.253.236	12.630.322	25.126.618
Property Invest Kolwei Berlin GmbH, Berlin	50%	0	0	10.000
P.T. The Villa Villa, Bali	33%	0	0	0
LuLu Guldsmeden Hotels GmbH, Berlin	50%	-22.311.965	0	0
CoolCopenhagen Holding ApS, København	25%	0	0	0

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.21	38.300.919	1.357.597	4.091.431
Tilgang i året	0	397.257	0
Afgang i året	-2.225.805	0	0
Kostpris pr. 30.09.22	36.075.114	1.754.854	4.091.431
Nedskrivninger pr. 01.10.21	-30.681.919	0	-3.091.431
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	8.382.551	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.22	-22.299.368	0	-3.091.431
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	13.775.746	1.754.854	1.000.000
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.21	38.300.919	0	0
Afgang i året	-2.225.805	0	0
Kostpris pr. 30.09.22	36.075.114	0	0
Nedskrivninger pr. 01.10.21	-30.681.919	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	8.382.551	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.22	-22.299.368	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	13.775.746	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	30.961	299.725	0	0
--	--------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.973.220	1.884.644	0	0
I alt	1.973.220	1.884.644	0	0

14. Tilgodehavender

Weinert Holding ApS har afgivet støtteerklæring over tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på t.DKK 105.459, om at tilgodehavendet ikke kræves tilbagebetalt før likviditeten i de tilknyttede virksomheder giver mulighed for det.

15. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	3.455.207	3.256.549	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-4.300.992	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-939.200	198.658	0	0
I alt	-1.784.985	3.455.207	0	0

16. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.21	3.745.542	2.724.493	-342.626	-7.373
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-455.025	1.021.049	-1.802.396	-335.253
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.22	3.290.517	3.745.542	-2.145.022	-342.626

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	3.290.517	3.745.542	0	0
---------------------	-----------	-----------	---	---

Selskabet har pr. 30.09.22 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.291, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

17. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Hensættelse ved- rørende datter- virksomheder	Andre hensatte forpligtelser		
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.10.21	0	1.800.000		
Forpligtelser pr. 30.09.22	0	1.800.000		
Modervirksomhed:				
Forpligtelser pr. 01.10.21	1.189.122	1.800.000		
Hensat i året	-721.340	0		
Forpligtelser pr. 30.09.22	467.782	1.800.000		
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	1.800.000	1.800.000	2.267.782	2.989.122
I alt	1.800.000	1.800.000	2.267.782	2.989.122

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.22	Gæld i alt 30.09.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.977.000	34.818.646	43.876.741	46.869.956
Leverandører af varer og tjenesteydelser	900.000	0	3.049.490	0
Deposita	0	0	486.709	549.209
Anden gæld	4.273.588	0	15.060.011	22.799.557
I alt	8.150.588	34.818.646	62.472.951	70.218.722

19. Eventualforpligtelser

Koncern:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har afgivet garanti for koncernens gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Koncernens gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0. Afgivne garantier omfattet af kautionen udgør t.DKK 62.012.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 26.450 overfor tredjemand.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelige kontrakter udgør t.DKK 531.813..

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0. Afgivne garantier omfattet af kautionen udgør t.DKK 62.012.

Selskabet har stillet kaution for tredjemand i forbindelse med tilknyttede og associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen beløber sig samlet til t.DKK 94.152.

Selskabet har afgivet garanti over for et tilknyttet selskabs huslejeforpligtelser. Garantien beløber sig samlet til t.DKK 186.200.

Selskabet har afgivet støtteerklæring om tilførsel af likvider til tilknyttede selskaber.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 43.877 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 62.265.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.958, skønnes t.DKK 21.925 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har til sikkerhed for PFA Islands Brygge ApS afgivet virksomhedspant på t.DKK 8.000, hvilket omfatter andre anlæg, driftsmateriel, inventar og varebeholdninger. Den samlede regnskabsmæssig værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 20.911.

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 26.450 over for tredjepart.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

21. 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.

	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-11.569.930
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	14.612.767	14.849.573
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-6.312.720	-5.916.494
Finansielle indtægter	-9.633.629	-836.661
Finansielle omkostninger	3.590.455	14.335.618
Skat af årets resultat	-2.451.053	1.798.636
I alt	-194.180	12.660.742

23. 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 kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

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.

23. 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 allokeres 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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

23. 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	29.016.909
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".

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 virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser 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 og kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

23. 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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser*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.

Kapitalinteresser

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser 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 kapitalandelen. 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 kapitalan-

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

delene 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 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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

23. 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.