

Weinert Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.02.24

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 - 42

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 01.10.22 - 30.09.23 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. 30.09.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 20. februar 2024

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 01.10.22 - 30.09.23, 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. 30.09.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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 20. februar 2024

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	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Bruttoresultat	114.035	75.206	33.435	49.836	114.486
Resultat af primær drift	20.392	-4.849	-19.964	-21.585	31.645
Finansielle poster i alt	25.037	12.356	-7.582	-12.659	3.294
Årets resultat	43.179	9.958	-29.346	-26.254	28.727

Balance

Samlede aktiver	256.678	214.283	219.579	222.177	253.441
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.288	3.904	10.533	3.537	26.476
Egenkapital	144.203	104.415	98.757	128.469	156.234

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	45.671	34.738	-25.043	-8.495	27.946
Investeringer	13.110	1.646	3.517	2.057	-24.852
Finansiering	-4.881	-7.684	9.824	2.788	-15.369
Årets pengestrømme	53.900	28.700	-11.702	-3.650	-12.275

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

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

Soliditet

Soliditetsgrad	57%	49%	45%	58%	62%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	194	128	92	150	179
---------------------------	-----	-----	----	-----	-----

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.

Usædvanlige forhold

Koncernen har i regnskabsåret 2022/23 haft særlige poster. Koncernen har tilbageført tidligere års nedskrivning på fordring med i alt t.DKK 17.481, hvilket påvirker koncernens resultat positivt. Dette skyldes ændrede ejerforhold og likviditet i et datterselskab.

Herudover har koncernen indtægtsført udskudt skat med t.DKK 8.087. Dette skyldes ændringer i forventninger til fremtidige indtjening for koncernen. På baggrund af realiserede tal og forventede budgetter, vurderes det, at koncernens skattemæssige underskud til fremførelse vil blive anvendt inden for den nærmeste årsrække.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK 43.179.394 mod DKK 9.958.353 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 144.203.473.

Ledelsen finder periodens resultat tilfredsstillende.

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

Regnskabsåret er påvirket af lav efterspørgsel i vintermånederne men efterfølgende stigende efterspørgsel, dog med øget konkurrence på pris og udbud. I regnskabsåret er der foretaget opskrivninger på fordringer som har positivt effekt på resultatet.

Der blev med stor succes afholdt store konferencebegivenheder i København i regnskabsåret, hvilket resulterede i næsten udsolgt hotelkapacitet i København. Med det større udbud af hotelkapacitet er der behov for disse konferencebegivenheder, men Danmark og herunder København har svært ved at holde konkurrenceevnen i forhold til andre europæiske storbyer pga. vores høje momsats. Dette forhold er ikke blevet mindre under og efter COVID-19, hvor nabolande har sænket momsen for at holde sig konkurrencedygtig.

Koncernen har i regnskabsåret optimeret interne processer og forbedret kunderejsen gennem nyt loyalitetsprogram, hvor kunden kan spare penge, allerede ved første ophold. Koncernen opfordrer til altid er booke via egen hjemmeside. Dette gælder ikke kun hotelovernatninger men også for resten af den kulturelle og gastronomiske oplevelsesindustri.

Vi har erfaret at kunderne er ved at vende tilbage til det vante rejsemønster, hvilket har haft positiv

indflydelse på resultatet i regnskabsåret. Inflationen er gennem regnskabsåret blevet stabiliseret og vi forventer øget interesse i de kommende år da oplevelsesindustrien er motor for kulturelle og gastronomiske oplevelser. Guldsmeden Hotels vil, som altid, stå for godt værtskab, kompromisløs bæredygtighed og unikt design.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et forbedret ordinært driftsresultat for 2023/2024 med stigende omsætning. Resultatforventningen bliver ud fra nuværende budgetter omkring 35 mio. kr. før finansielle poster og skat. Der forventes ikke væsentlige finansielle poster.

Finansielle risici

Koncernen vurderes ikke at være eksponeret over for finansielle risici som følge af sin drift, investeringer og finansiering

De overordnede rammer for styring af finansielle risici er fastlagt i koncernens risikostyringspolitik. Politikken revurderes årligt og godkendes af bestyrelsen.

Eksternt miljø

Guldsmeden Hotels, som er en del af koncernen, drives ud fra principper om dedikeret tilstræbelse af maksimalt bæredygtige beslutninger og høj økologi-procent i alle aktiviteter og daglig drift. For at sikre at den høje standard opretholdes kontinuerligt, er hotellerne certificeret efter ambitiøse standarder herunder 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.

Whistleblower

Det er vigtigt for os at sikre at alle, som har et tilhørsforhold til koncernen, trygt kan udtale sig om kritisable forhold uden, at det får negative konsekvenser. Koncernen har derfor etableret en Whistleblower-ordning, hvor det er muligt for både ansatte, gæster, samarbejdspartnere m.fl. at indberette eventuelle forhold anonymt eller med navn efter eget valg.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
	114.034.658	75.206.206	-324.610	-492.233
	114.034.658	75.206.206	-324.610	-492.233
2	-79.823.788	-65.427.469	0	0
	34.210.870	9.778.737	-324.610	-492.233
	-13.379.839	-14.612.767	0	0
	-439.519	-14.564	0	0
	20.391.512	-4.848.594	-324.610	-492.233
3	0	0	24.547.418	-2.222.989
4	8.538.282	6.312.720	5.763.288	6.322.720
5	20.348.681	9.633.629	20.569.685	11.444.669
6	-3.849.762	-3.590.455	-1.801.861	-2.661.629
	45.428.713	7.507.300	48.753.920	12.390.538
	-2.249.319	2.451.053	-5.190.850	-1.492.985
	43.179.394	9.958.353	43.563.070	10.897.553
7				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	61.340.518	62.264.823	0	0
	Indretning af lejede lokaler	15.369.591	21.925.166	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.516.411	12.032.467	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	84.226.520	96.222.456	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	52.843.341	35.679.359
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	32.221.765	27.926.964	25.889.906	25.126.618
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	21.033.658	13.775.746	1.978.881	13.775.746
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.561.904	6.000	2.561.904	6.000
11	Deposita	1.871.129	1.754.854	0	0
11	Andre tilgodehavender	1.000.000	1.000.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	58.688.456	44.463.564	83.274.032	74.587.723
	Anlægsaktiver i alt	142.914.976	140.686.020	83.274.032	74.587.723
	Råvarer og hjælpematerialer	1.794.916	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.615.966	4.277.096	0	0
	Forudbetalinger for varer	211.688	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.622.570	4.277.096	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	38.694	30.961	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.521.293	10.159.336	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	37.837.215	42.918.148
	Udskudt skatteaktiv	1.571.543	3.290.517	0	0
	Andre tilgodehavender	1.088.236	9.295.832	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	2.450.581	1.973.220	3.578	0
14	Tilgodehavender i alt	10.670.347	24.749.866	37.840.793	42.918.148
	Likvide beholdninger	98.470.129	44.570.364	53.649.607	12.980.268
	Omsætningsaktiver i alt	113.763.046	73.597.326	91.490.400	55.898.416
	Aktiver i alt	256.678.022	214.283.346	174.764.432	130.486.139

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.646.227	8.352.939	46.122.184	28.154.913
	Overført resultat	123.491.636	97.721.853	87.015.678	77.919.879
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	11.500.000	0	11.500.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	144.762.863	106.199.792	144.762.862	106.199.792
15	Minoritetsinteresser	-559.390	-1.784.985	0	0
	Egenkapital i alt	144.203.473	104.414.807	144.762.862	106.199.792
16	Hensættelser til udskudt skat	0	0	2.294.968	2.145.022
17	Andre hensatte forpligtelser	1.800.000	1.800.000	2.537.294	2.267.782
	Hensatte forpligtelser i alt	1.800.000	1.800.000	4.832.262	4.412.804
18	Gæld til realkreditinstitutter	38.345.456	40.899.741	0	0
18	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.222.611	2.149.490	0	0
18	Deposita	101.709	486.709	0	0
18	Anden gæld	14.160.489	10.786.423	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	53.830.265	54.322.363	0	0
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8.493.000	8.150.588	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.552.658	2.486.636	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.470.492	17.109.405	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.590.583	18.487.946
	Gæld til associerede virksomheder	3.560.935	142.307	133.877	133.877
	Deposita	75.250	297.500	0	0
	Selskabsskat	0	0	4.534.904	0
	Anden gæld	32.658.515	25.546.006	909.944	1.251.720
	Periodeafgrænsningsposter	33.434	13.734	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	56.844.284	53.746.176	25.169.308	19.873.543
	Gældsforpligtelser i alt	110.674.549	108.068.539	25.169.308	19.873.543
	Passiver i alt	256.678.022	214.283.346	174.764.432	130.486.139
19	Eventualforpligtelser				
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22							
Saldo pr. 01.10.21	125.000	8.117.778	87.059.461	0	95.302.239	3.455.207	98.757.446
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-4.300.992	-4.300.992
Forslag til resultatdisponering	0	235.161	10.662.392	0	10.897.553	-939.200	9.958.353
Saldo pr. 30.09.22	125.000	8.352.939	97.721.853	0	106.199.792	-1.784.985	104.414.807
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23							
Saldo pr. 01.10.22	125.000	8.352.939	97.721.853	0	106.199.792	-1.784.985	104.414.807
Kapitalnedsættelse	0	0	2.302.107	0	2.302.107	0	2.302.107
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000	0	-5.000.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	1.196.110	1.196.110
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-692.835	0	-692.835	0	-692.835
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-1.196.110	0	-1.196.110	0	-1.196.110
Forslag til resultatdisponering	0	1.293.288	30.356.621	11.500.000	43.149.909	29.485	43.179.394
Saldo pr. 30.09.23	125.000	9.646.227	123.491.636	11.500.000	144.762.863	-559.390	144.203.473
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22							
Saldo pr. 01.10.21	125.000	20.189.842	74.987.397	0	95.302.239	0	95.302.239
Forslag til resultatdisponering	0	7.965.071	2.932.482	0	10.897.553	0	10.897.553
Saldo pr. 30.09.22	125.000	28.154.913	77.919.879	0	106.199.792	0	106.199.792
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23							
Saldo pr. 01.10.22	125.000	28.154.913	77.919.879	0	106.199.792	0	106.199.792
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000	0	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	17.967.271	14.095.799	11.500.000	43.563.070	0	43.563.070
Saldo pr. 30.09.23	125.000	46.122.184	87.015.678	11.500.000	144.762.862	0	144.762.862

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	43.179.394	9.958.353
22 Reguleringer	-9.618.122	-194.180
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-345.474	14.567
Tilgodehavender	12.360.557	29.409.573
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-9.638.913	-8.072.289
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	12.009.610	4.451.781
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	47.947.052	35.567.805
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.252.307	1.708.199
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.022.721	-2.538.267
Betalt selskabsskat	-506.000	0
Pengestrømme fra driften	45.670.638	34.737.737
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.287.896	-3.904.030
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-3.312.423	0
Modtaget udbytte	5.000.000	5.550.000
Udlån	-2.772.870	0
Modtaget afdrag på udlån	15.483.277	0
Pengestrømme fra investeringer	13.110.088	1.645.970
Betalt udbytte	-5.000.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.554.285	-3.001.215
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-367
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	2.673.324	-4.682.056
Pengestrømme fra finansiering	-4.880.961	-7.683.638
Årets samlede pengestrømme	53.899.765	28.700.069
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	44.570.364	15.870.295
Likvide beholdninger ved årets slutning	98.470.129	44.570.364
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	98.470.129	44.570.364
I alt	98.470.129	44.570.364

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	
		2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	237.547	0	0	0
Prisreduktion	Andre driftsindtægter	282.635	24.401.017	0	0
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	1.028.000	0	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Op- og nedskrivninger af omsætningsaktiver	17.481.379	7.681.949	17.481.379	7.681.949
Huslejerregulering tidligere år	Lokaleomkostninger	1.129.813	4.900.000	0	0
Regulering af udskudt skat	Skat af årets resultat	8.262.900	0	0	0
I alt		28.422.274	36.982.966	17.481.379	7.681.949

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	73.047.624	60.679.601	0	0
Pensioner	4.188.911	2.619.995	0	0
Andre omkostninger til social sikring	839.304	620.067	0	0
Andre personaleomkostninger	1.747.949	1.507.806	0	0
I alt	79.823.788	65.427.469	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	194	128	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	1.834.881	1.084.492	0	0
Pension til direktion	151.043	41.600	0	0

Vederlag til direktion	1.985.924	1.126.092	0	0
------------------------	-----------	-----------	---	---

Vederlag til bestyrelse	45.000	45.000	0	0
-------------------------	--------	--------	---	---

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.030.924	1.171.092	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	24.547.418	-2.222.989
---	---	---	------------	------------

I alt	0	0	24.547.418	-2.222.989
-------	---	---	------------	------------

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	8.538.282	6.312.720	5.763.288	6.322.720
---	-----------	-----------	-----------	-----------

I alt	8.538.282	6.312.720	5.763.288	6.322.720
-------	-----------	-----------	-----------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
5. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.228.767	2.217.342
Renteindtægter fra associerede virksomheder	98.881	1.545.378	98.881	1.545.378
Renteindtægter i øvrigt	1.000.066	103.780	760.658	0
Valutakursreguleringer	20.080	22.195	0	0
Øvrige finansielle indtægter	19.229.654	7.962.276	17.481.379	7.681.949
Øvrige finansielle indtægter	20.348.681	9.633.629	18.340.918	9.227.327
I alt	20.348.681	9.633.629	20.569.685	11.444.669

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	280.737	427.335
Renteomkostninger i øvrigt	126.500	415.227	17.315	75.418
Valutakursreguleringer	179.316	54.978	62.090	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.543.946	3.120.250	1.441.719	2.158.876
Øvrige finansielle omkostninger	3.849.762	3.590.455	1.521.124	2.234.294
I alt	3.849.762	3.590.455	1.801.861	2.661.629

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.293.288	235.161	17.967.271	7.965.071
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	5.000.000	0	5.000.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	11.500.000	0	11.500.000	0
Minoritetsinteresser	29.485	-939.200	0	0
Overført resultat	25.356.621	10.662.392	9.095.799	2.932.482
I alt	43.179.394	9.958.353	43.563.070	10.897.553

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.22	1.599.798	212.850
Kostpris pr. 30.09.23	1.599.798	212.850
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-1.599.798	-212.850
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-1.599.798	-212.850
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	0	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.22	69.786.096	61.083.711	54.942.271
Tilgang i året	0	442.925	844.971
Kostpris pr. 30.09.23	69.786.096	61.526.636	55.787.242
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-7.521.273	-39.125.764	-42.873.521
Afskrivninger i året	-924.305	-7.031.281	-5.397.310
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-8.445.578	-46.157.045	-48.270.831
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	61.340.518	15.369.591	7.516.411

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.22	0	13.751.652	6.000
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-10.000	0
Tilgang i året	0	756.519	2.555.904
Kostpris pr. 30.09.23	0	14.498.171	2.561.904
Opskrivninger pr. 01.10.22	0	14.175.312	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	10.000	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	8.538.282	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-5.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.23	0	17.723.594	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	0	32.221.765	2.561.904
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.22	27.538.029	5.113.033	6.000
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	10.001	0	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-40.000	-10.000	0
Tilgang i året	0	0	2.555.904
Kostpris pr. 30.09.23	27.508.030	5.103.033	2.561.904
Opskrivninger pr. 01.10.22	8.141.330	20.013.585	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-2.274.060	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	10.000	0
Årets resultat fra kapitalandele	19.468.041	5.763.288	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-5.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.23	25.335.311	20.786.873	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	52.843.341	25.889.906	2.561.904

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Hotel Guldsmeden Carlton A/S, Frederiksberg	100%	373.112	1.378.685	373.112
Kærhuse A/S, Frederiksberg	100%	10.539.305	4.588.117	10.539.305
Kærhuse Invest ApS, Frederiksberg	100%	1.272.177	4.580	1.272.177
Hotel Guldsmeden Axel ApS, Frederiksberg	100%	-3.189.674	4.190.087	0
Hotel Guldsmeden.com ApS, Frederiksberg	100%	-6.786.569	814.957	0
Hotel Guldsmeden Manon ApS, Frederiksberg	100%	2.508.508	4.083.418	2.508.508
Carlton Hotel Guldsmeden Oslo AS, Oslo	100%	373.112	-192.586	0
Byggruppen ApS, Frederiksberg	100%	511.378	-422.497	-698.017
Babette Guldsmeden ApS, Frederiksberg	100%	7.868.427	6.769.805	7.868.427
Bryggen Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	-36.807.764	1.817.662	0
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 66 P/S, Frederiksberg	100%	30.979.829	5.155.092	30.979.829
Scandclean ApS, Frederiksberg	100%	1.074.971	287.892	0
IløveEcoEssentials ApS, Frederiksberg	70%	-819.590	478.820	0
Höfn Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	-35.305	-14.137	0
Eco Hotels ApS, Frederiksberg	83%	-12.540.492	-4.566.424	0
CoolCopenhagen Holding ApS, København S	100%	-23.684	-16.184	0
CoolCopenhagen ApS, København S	100%	-1.016.664	-418.780	0

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Triton Hotel A/S, Kolding	50%	51.779.812	11.526.576	25.889.906
Property Invest Kolwei Berlin GmbH, Berlin	50%	6.920.000	6.920.000	3.460.000
P.T. The Villa Villa, Bali	33%	0	0	2.800.346
LuLu Guldsmeden Hotels GmbH, Berlin	50%	-24.784.365	0	0
John & Will Betriebsgesellschaft GmbH, Tyskland, Bremen	25%	286.052	0	71.513

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.22	36.075.114	1.754.854	1.000.000
Tilgang i året	21.033.658	168.257	0
Afgang i året	-36.075.114	-51.982	0
Kostpris pr. 30.09.23	21.033.658	1.871.129	1.000.000
Nedskrivninger pr. 01.10.22	-22.299.368	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	22.299.368	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.23	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	21.033.658	1.871.129	1.000.000

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt - fortsat -

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.22	36.075.114	0	0
Tilgang i året	1.978.881	0	0
Afgang i året	-36.075.114	0	0
Kostpris pr. 30.09.23	1.978.881	0	0
Nedskrivninger pr. 01.10.22	-22.299.368	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	22.299.368	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.23	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	1.978.881	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23	30.09.22	30.09.23	30.09.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	38.694	30.961	0	0
--	--------	--------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	2.450.581	1.973.220	3.578	0
I alt	2.450.581	1.973.220	3.578	0

14. Tilgodehavender

Weinert Holding ApS har afgivet støtteerklæring over tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på t.DKK 93.407, om at tilgodehavendet ikke kræves tilbagebetalt før likviditeten i de tilknyttede virksomheder giver mulighed for det.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK

15. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	-1.784.985	3.455.207	0	0
Køb af minoritetsandele	1.196.110	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-4.300.992	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	29.485	-939.200	0	0
I alt	-559.390	-1.784.985	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23	30.09.22	30.09.23	30.09.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

16. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.22	3.290.517	3.745.542	-2.145.022	-342.626
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.718.974	-455.025	-149.946	-1.802.396
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.23	1.571.543	3.290.517	-2.294.968	-2.145.022

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	1.571.543	3.290.517	0	0
---------------------	-----------	-----------	---	---

Selskabet har pr. 30.09.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.572, 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	Garantiforpligtelser	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:		
Forpligtelser pr. 01.10.22	1.800.000	0
Forpligtelser pr. 30.09.23	1.800.000	0
Modervirksomhed:		
Forpligtelser pr. 01.10.22	2.267.782	0
Anvendt i året	-467.782	0
Hensat i året	737.294	0
Forpligtelser pr. 30.09.23	2.537.294	0

	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	1.800.000	1.800.000	2.537.294	2.267.782
I alt	1.800.000	1.800.000	2.537.294	2.267.782

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.23	Gæld i alt 30.09.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.775.000	27.040.000	41.120.456	43.876.741
Leverandører af varer og tjenesteydelser	920.000	0	2.142.611	3.049.490
Deposita	385.000	0	486.709	486.709
Anden gæld	4.413.000	0	18.573.489	15.060.011
I alt	8.493.000	27.040.000	62.323.265	62.472.951

19. Eventualforpligtelser

Koncern:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har afgivet garantier 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 28.601.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 26.451 overfor tredjemand.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelige kontrakter udgør t.DKK 530.591.

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 28.601.

Selskabet har stillet kaution for tredjemand i forbindelse med tilknyttede og associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen beløber sig samlet til t.DKK 84.841.

Selskabet har afgivet garanti over for et tilknyttet selskabs huslejeforpligtelser. Garantien beløber sig samlet til t.DKK 228.150.

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

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 41.120 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 61.341.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.886, skønnes t.DKK 15.370 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 regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 15.956.

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 78.200 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.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	13.379.839	14.612.767
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-8.538.282	-6.312.720
Finansielle indtægter	-20.348.681	-9.633.629
Finansielle omkostninger	3.849.762	3.590.455
Skat af årets resultat	2.249.319	-2.451.053
Øvrige reguleringer	-210.079	0
I alt	-9.618.122	-194.180

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.

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 allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

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

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

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

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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*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

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

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 garantiforpligtelser, 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 nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

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