

# Weinert Holding ApS

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

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 17.02.20

Marc Weinert  
Dirigent

---

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

---

---

**Selskabet**

---

Weinert Holding ApS  
Danasvej 36 B  
1910 Frederiksberg C

CVR-nr.: 20 95 73 87  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Marc Weinert

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 for Weinert Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 6. februar 2020

**Direktionen**

Marc Weinert

**Til kapitalejerne i Weinert Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Weinert Holding ApS for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19, 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. 30.09.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## 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 6. februar 2020

### 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	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

*Resultat*

Bruttoresultat	114.486	109.127	92.778	74.404	61.904
Resultat af primær drift	31.645	33.569	38.166	28.613	20.142
Finansielle poster i alt	3.294	2.739	1.659	-1.237	-7.205
Årets resultat	28.727	29.638	32.389	22.041	8.692

*Balance*

Samlede aktiver	253.441	243.669	216.470	169.531	145.060
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.476	9.137	44.957	1.654	7.717
Egenkapital	156.234	141.359	113.672	85.548	59.855

*Pengestrømme*

## Nettopengestrømme fra:

Driften	27.946	41.405	39.108	28.480	17.643
Investeringer	-24.852	-15.272	-69.603	1.804	-1.607
Finansiering	-15.369	-6.640	8.785	-4.266	-2.847
Årets pengestrømme	-12.275	19.493	-21.710	26.018	13.189

**Nøgletal**

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
--	---------	---------	---------	---------	---------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	19%	23%	33%	30%	14%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Soliditet*

Egenkapitalandel	62%	58%	53%	50%	41%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

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



*Definitioner af nøgletal*

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

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

**Væsentligste aktiviteter**

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

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.18 - 30.09.19 udviser et resultat på DKK 28.727.333 mod DKK 29.638.047 for tiden 01.10.17 - 30.09.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 156.233.520.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende markedsudviklingen taget i betragtning.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 var et resultat på niveau med 2017/18. Målsætningen blev efter ledelsens vurdering indfriet.

**Forventet udvikling**

Koncernen forventer at markedsudviklingen fortsætter og vil medføre en nedgang i resultatet for det kommende år.

**Eksternt miljø**

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

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK	
	<b>114.486.267</b>	<b>109.127.079</b>	<b>-449.900</b>	<b>-188.809</b>	
	<b>114.486.267</b>	<b>109.127.079</b>	<b>-449.900</b>	<b>-188.809</b>	
1	Personaleomkostninger	-69.460.606	-62.997.411	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>45.025.661</b>	<b>46.129.668</b>	<b>-449.900</b>	<b>-188.809</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.380.793	-12.560.867	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>31.644.868</b>	<b>33.568.801</b>	<b>-449.900</b>	<b>-188.809</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.802.653	24.756.218
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.472.057	5.123.442	5.496.057	5.056.442
4	Andre finansielle indtægter	2.752.431	2.303.377	3.178.293	3.057.477
5	Andre finansielle omkostninger	-4.930.062	-4.687.452	-2.772.253	-3.557.276
	<b>Resultat før skat</b>	<b>34.939.294</b>	<b>36.308.168</b>	<b>28.254.850</b>	<b>29.124.052</b>
	Skat af årets resultat	-6.211.961	-6.670.121	-676.117	-570.534
	<b>Årets resultat</b>	<b>28.727.333</b>	<b>29.638.047</b>	<b>27.578.733</b>	<b>28.553.518</b>
6	Resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.19	30.09.18	30.09.19	30.09.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	533.266	0	0
	Goodwill	0	171.400	0	0
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>704.666</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	69.465.934	70.409.961	0	0
	Indretning af lejede lokaler	46.978.852	33.440.634	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	19.595.389	18.691.378	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>136.040.175</b>	<b>122.541.973</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	37.668.358	47.536.194
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	23.685.585	21.713.528	18.353.239	16.357.182
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	28.221.359	31.574.794	28.221.359	31.574.794
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	75.809	75.809	75.809	75.809
10	Deposita	2.399.543	1.968.519	0	0
10	Andre tilgodehavender	5.524.157	3.081.313	1.600.000	1.600.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>59.906.453</b>	<b>58.413.963</b>	<b>85.918.765</b>	<b>97.143.979</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>195.946.628</b>	<b>181.660.602</b>	<b>85.918.765</b>	<b>97.143.979</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.714.763	4.878.163	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>4.714.763</b>	<b>4.878.163</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.703.041	588.001	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.967.269	7.386.528	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	65.097.408	39.385.999
	Andre tilgodehavender	4.328.839	3.932.661	192.000	0
12	Periodeafgrænsningsposter	8.558.435	1.719.458	3.278	16.839
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>21.557.584</b>	<b>13.626.648</b>	<b>65.292.686</b>	<b>39.402.838</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>31.222.153</b>	<b>43.503.984</b>	<b>8.252.063</b>	<b>5.189.111</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>57.494.500</b>	<b>62.008.795</b>	<b>73.544.749</b>	<b>44.591.949</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>253.441.128</b>	<b>243.669.397</b>	<b>159.463.514</b>	<b>141.735.928</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.631.560	2.659.503	3.358.317	3.358.317
	Overført resultat	147.374.637	130.465.758	148.647.880	129.766.944
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	345.000	2.000.000	345.000	2.000.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>152.476.197</b>	<b>135.250.261</b>	<b>152.476.197</b>	<b>135.250.261</b>
	Minoritetsinteresser	3.757.323	6.108.725	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>156.233.520</b>	<b>141.358.986</b>	<b>152.476.197</b>	<b>135.250.261</b>
13	Hensættelser til udskudt skat	4.746.236	4.724.793	1.610.994	1.364.404
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.746.236</b>	<b>4.724.793</b>	<b>1.610.994</b>	<b>1.364.404</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	52.264.159	54.862.201	0	0
14	Deposita	2.279.034	1.676.252	0	0
14	Anden gæld	98.948	0	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>54.642.141</b>	<b>56.538.453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.227.000	3.205.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	122	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.774.911	3.732.581	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.462.628	4.681.236	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	25.000	35.052
	Gæld til associerede virksomheder	130.780	127.220	122.350	118.790
	Selskabsskat	4.561.070	5.305.459	4.239.263	3.823.176
	Anden gæld	22.662.720	23.995.669	989.710	1.144.245
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>37.819.231</b>	<b>41.047.165</b>	<b>5.376.323</b>	<b>5.121.263</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>92.461.372</b>	<b>97.585.618</b>	<b>5.376.323</b>	<b>5.121.263</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>253.441.128</b>	<b>243.669.397</b>	<b>159.463.514</b>	<b>141.735.928</b>

- 15 Eventualforpligtelser  
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 17 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
-------------	----------------------	---	----------------------	--

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18

Saldo pr. 01.10.17	125.000	1.530.628	105.034.949	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	5.433	733	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.123.442	25.430.076	2.000.000
Saldo pr. 30.09.18	125.000	2.659.503	130.465.758	2.000.000

Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19

Saldo pr. 01.10.18	125.000	2.659.503	130.465.758	2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-8.300.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-52.797	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.972.057	25.261.676	345.000
Saldo pr. 30.09.19	125.000	4.631.560	147.374.637	345.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18

Saldo pr. 01.10.17	125.000	9.379.492	97.186.085	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	6.166	0
Forslag til resultatdisponering	0	-6.021.175	32.574.693	2.000.000
Saldo pr. 30.09.18	125.000	3.358.317	129.766.944	2.000.000

Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19

Saldo pr. 01.10.18	125.000	3.358.317	129.766.944	2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-8.300.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-52.797	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	27.233.733	345.000
Saldo pr. 30.09.19	125.000	3.358.317	148.647.880	345.000

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>28.727.333</b>	<b>29.638.047</b>
18 Reguleringer	16.298.328	17.046.682
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	163.400	-2.016.459
Tilgodehavender	-7.930.936	2.418.573
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.505.668	3.636.928
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>34.752.457</b>	<b>50.723.771</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.752.431	2.303.377
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.574.062	-4.687.452
Betalt selskabsskat	-6.985.263	-6.935.000
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>27.945.563</b>	<b>41.404.696</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.475.889	-9.137.114
Køb af finansielle anlægsaktiver	-431.024	-134.117
Modtaget udbytte	3.500.000	4.000.000
Udlån	-2.912.991	-10.640.673
Modtaget afdrag på udlån	1.467.582	639.820
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-24.852.322</b>	<b>-15.272.084</b>
Betalt udbytte	-13.800.000	-2.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.576.042	-4.697.377
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.006.907	57.557
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-15.369.135</b>	<b>-6.639.820</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-12.275.894</b>	<b>19.492.792</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	43.497.925	24.031.515
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-26.382
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>31.222.031</b>	<b>43.497.925</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	31.222.153	43.503.984
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-122	-6.059
<b>I alt</b>	<b>31.222.031</b>	<b>43.497.925</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	61.787.120	56.432.245	0	0
Pensioner	4.072.900	3.395.190	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.254.608	1.028.050	0	0
Andre personaleomkostninger	2.345.978	2.141.926	0	0
I alt	69.460.606	62.997.411	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	179	165	0	0

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.802.653	24.756.218
I alt	0	0	22.802.653	24.756.218

## 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.472.057	5.123.442	5.496.057	5.056.442
I alt	5.472.057	5.123.442	5.496.057	5.056.442



	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

#### 4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.211.278	890.859
Renter, associerede virksomheder	1.724.727	1.890.730	1.724.727	1.890.730
Renteindtægter i øvrigt	475.045	346.805	242.288	245.888
Valutakursreguleringer	152.659	35.842	0	0
Øvrige finansielle indtægter	400.000	30.000	0	30.000
I alt	2.752.431	2.303.377	3.178.293	3.057.477

#### 5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	279.439
Renter, associerede virksomheder	3.560	3.464	3.560	3.464
Renteomkostninger i øvrigt	1.012.559	1.084.692	31.985	26.889
Valutakursreguleringer	26.300	67.830	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.887.643	3.531.466	2.736.708	3.247.484
I alt	4.930.062	4.687.452	2.772.253	3.557.276

#### 6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.972.057	1.123.442	0	-6.021.175
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	8.300.000	0	8.300.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	345.000	2.000.000	345.000	2.000.000
Minoritetsinteresser	1.148.598	1.084.529	0	0
Overført resultat	16.961.678	25.430.076	18.933.733	32.574.693
I alt	28.727.333	29.638.047	27.578.733	28.553.518

**7. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.18	1.599.798	212.850	857.000
Kostpris pr. 30.09.19	1.599.798	212.850	857.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-1.066.532	-212.850	-685.600
Afskrivninger i året	-533.266	0	-171.400
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-1.599.798	-212.850	-857.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	0	0	0

**8. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.18	74.352.396	44.291.471	34.588.599
Tilgang i året	0	19.875.360	6.600.529
Kostpris pr. 30.09.19	74.352.396	64.166.831	41.189.128
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-3.942.435	-10.850.837	-15.934.541
Afskrivninger i året	-944.027	-6.337.142	-5.659.198
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-4.886.462	-17.187.979	-21.593.739
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	69.465.934	46.978.852	19.595.389

## 9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.18	0	19.054.025	75.809
Kostpris pr. 30.09.19	0	19.054.025	75.809
Opskrivninger pr. 01.10.18	0	2.659.503	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	5.472.057	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-3.500.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.19	0	4.631.560	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	0	23.685.585	75.809

## Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.18	23.592.028	5.103.033	75.809
Tilgang i året	40.000	0	0
Kostpris pr. 30.09.19	23.632.028	5.103.033	75.809
Opskrivninger pr. 01.10.18	23.944.166	11.254.149	0
Årets resultat fra kapitalandele	22.932.164	5.496.057	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-32.840.000	-3.500.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.19	14.036.330	13.250.206	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	37.668.358	18.353.239	75.809

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

## Dattervirksomheder:

Hotel Guldsmeden Carlton A/S, Frederiksberg	100%	2.162.496	1.572.583	2.162.496
Kærhuse A/S, Frederiksberg	100%	1.364.820	97.228	1.364.820
Kærhuse Invest ApS, Frederiksberg	100%	1.248.740	-13.748	1.248.740
Hotel Guldsmeden Axel ApS, Frederiksberg	100%	10.622.800	10.007.002	10.622.800
Hotel Guldsmeden.com ApS, Frederiksberg	100%	3.269.062	2.829.038	3.269.062

Hotel Guldsmeden Manon ApS, Frederiksberg	100%	4.624.760	2.426.091	4.624.760
Carlton Hotel Guldsmeden Oslo AS, Oslo	100%	1.510.060	453.817	1.510.060
Byggruppen ApS, Frederiksberg	100%	279.304	138.762	-1.434.569
Babette Guldsmeden ApS, Frederiksberg	100%	3.316.518	2.400.718	3.316.518
Bryggen Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	-182.308	-218.256	0
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 66 P/S, Frederiksberg	75%	14.519.932	4.249.250	10.889.950
Scandclean ApS, Frederiksberg	100%	320.177	101.689	0
IloveEcoLiving ApS, Frederiksberg	50%	107.402	86.508	53.722
IloveEcoEssentials ApS, Frederiksberg	35%	224.049	153.862	0
IloveEcoHotels ApS, Frederiksberg	36%	23.440	-11.310	0
5-øren Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg	100%	40.000	0	40.000
I alt		43.451.252	24.273.234	37.668.359
Associerede virksomheder:				
Triton Hotel A/S, Kolding	50%	35.131.164	11.097.740	18.353.239
Property Invest Kolwei Berlin GmbH, Berlin	50%	9.608.000	29.000	0
P.T. The Villa Villa, Bali	33%	0	0	0
LuLu Guldsmeden Hotels GmbH, Berlin	50%	-10.553.000	127.000	0
I alt		58.459.398	48.922.099	18.353.239

For P.T. The Villa Villa, Bali og 5-øren Guldsmeden Hotels ApS, Frederiksberg foreligger ikke en årsrapport for 2018/19.

**10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.18	38.218.794	1.968.519	4.681.313
Tilgang i året	2.565	431.024	2.910.426
Afgang i året	0	0	-467.582
Kostpris pr. 30.09.19	38.221.359	2.399.543	7.124.157
Nedskrivninger pr. 01.10.18	-7.644.000	0	-1.600.000
Nedskrivninger i året	-2.356.000	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.19	-10.000.000	0	-1.600.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	28.221.359	2.399.543	5.524.157

## Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.18	38.218.794	0	1.600.000
Tilgang i året	2.565	0	0
Kostpris pr. 30.09.19	38.221.359	0	1.600.000
Nedskrivninger pr. 01.10.18	-7.644.000	0	0
Nedskrivninger i året	-2.356.000	0	0
Nedskrivninger pr. 30.09.19	-10.000.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	28.221.359	0	1.600.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.19	30.09.18	30.09.19	30.09.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

**11. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	41.867.547	3.075.001	0	0
Acontofaktureringer	-40.164.506	-2.487.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.703.041	588.001	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK

**12. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	8.558.435	1.719.458	3.278	16.839
I alt	8.558.435	1.719.458	3.278	16.839

**13. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.10.18	4.724.793	4.182.497	1.364.404	1.117.814
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	21.443	542.296	246.590	246.590
Udskudt skat pr. 30.09.19	4.746.236	4.724.793	1.610.994	1.364.404

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.19	Gæld i alt 30.09.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.227.000	39.208.000	55.491.159	58.067.201
Deposita	0	0	2.279.034	1.676.252
Anden gæld	0	98.948	98.948	0
I alt	3.227.000	39.306.948	57.869.141	59.743.453

## 15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Kautionsforpligtelser*

Der er i koncernen afgivet ulimiterede selvskyldnerkautioner selskaberne imellem for medlemværender med pengeinstituttet. Trækket omfattet af kautionerne udgør på balancedagen t.DKK 0. Dertil garantier omfattet af kautionen t.DKK 26.802.

Koncernen har afgivet selvskylderkautioner over for tredjemand i forbindelse med associerede og tilknyttede virksomheders medlemværender. Kautionerne beløber sig til samlet t.DKK 158.600.

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

Modervirksomheden:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har afgivet ulimiterede selvskyldnerkautioner for medlemværender mellem tilknyttede virksomheder og pengeinstituttet. Trækket omfattet af kautionerne udgør på balancedagen t.DKK 0. Dertil garantier omfattet af kautionen t.DKK 26.802.

Selskabet har afgivet selvskylderkautioner over for tredjemand i forbindelse med associerede og tilknyttede virksomheders medlemværender. Kautionerne beløber sig til samlet t.DKK 158.600.

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

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 4.239 på balancedagen, hvoraf t.DKK 4.239 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 55.491, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 69.466.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 66.574, skønnes t.DKK 46.978 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har overfor kreditor stillet selvskydnerkaution på t.DKK. 700 efter regnskabsårets udløb.

Modervirksomheden:

Selskabet har overfor datterselskabs kreditor stillet selvskydnerkaution på t.DKK. 700 efter regnskabsårets udløb.

## 17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Marc Weinert	Hovedanpartshaver
Sandra Weinert	Hovedanpartshaver

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

## 18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	13.380.793	12.560.867
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.472.057	-5.123.442
Finansielle indtægter	-2.752.431	-2.303.377
Finansielle omkostninger	4.930.062	5.242.513
Skat af årets resultat	6.211.961	6.670.121
I alt	16.298.328	17.046.682



## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGSKAB

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

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

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

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

**Nettoomsætning**

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

**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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Ejendomsomkostninger**

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-7	0
Erhvervede rettigheder	3-7	0
Goodwill	3-7	0
Bygninger	20-50	29.978.422
Indretning af lejede lokaler	3-7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

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

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og 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.

**19. 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

**Varebeholdninger**

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

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

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

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

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

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

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

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

**Gældsforpligtelser**

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

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anparts kapital 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.