

Hotel Guldsmeden Axel ApS

Danasvej 36A, st., 1910 Frederiksberg C
CVR-nr. 29 84 23 61

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.02.21

Sandra Weinert
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 24

Selskabet

Hotel Guldsmeden Axel ApS
Danasvej 36A, st.
1910 Frederiksberg C

CVR-nr.: 29 84 23 61
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Sandra Weinert

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Weinert Holding ApS, Frederiksberg

Dattervirksomhed

SARL Villa Libellule, Frankrig

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 for Hotel Guldsmeden Axel ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 26. februar 2021

Direktionen

Sandra Weinert

Til kapitalejeren i Hotel Guldsmeden Axel ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Guldsmeden Axel ApS for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 26. februar 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive hotelvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK -3.572.680 mod DKK 10.007.002 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK -2.949.880.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

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

Det har været et meget ualmindeligt år for alle.

Guldsmeden Hotels og alle vores kolleger har om nogen mærket de restriktioner, bekymringer og manglende mulighed for at drive vores virksomheder, som vi plejer og som vi med gode resultater har gjort det de sidste 21 år.

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

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

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

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

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

Mange faktorer har bidraget til dette: lukkede grænser, lukkede restauranter, museer og

andre oplevelsestilbud, forsamlingsforbud, 6-dages-reglen hen over sommermånederne, regeringens opfordring til danskerne om at blive væk fra København, og meget andet. Alle disse forhindringer har stillet vores branche i en ekstraordinært dårlig position for at drive vores hoteller.

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

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

Det har været ekstremt dyrt at betale husleje i snart et helt år, betale de faste udgifter, der ikke har kunnet sættes i bero samt selv betale en overvejende del af lønudgifter til trods for at vi har benyttet hjemsendelsesordninger.

Vi tror stadig på at kunderne, vil komme tilbage til det vante rejsemønster, da oplevelsesindustrien er motor for kulturelle og gastronomiske oplevelser.

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

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

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabets drift har i regnskabsåret været væsentligt påvirket af COVID-19, og er fortsat betydeligt negativt påvirket af COVID-19. Det er endnu uvist, hvordan det igangværende udbrud af COVID-19 vil påvirke omsætningen i 2021.

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

Ledelsen har søgt om en bevilling hos koncernens bankforbindelse på en kreditramme på 85 mio. Der er givet tilsagn om en sådan kreditramme fra koncernens bankforbindelse, men den

endelige aftale inkl. de nærmere detaljer forventes først underskrevet i marts måned. Den er ledelsens forventning at der indgås aftale om de beskrevne kreditfaciliteter.

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

Forventet udvikling

Koncernen forventer at markedet vil komme tilbage mod normalen og med et forbedret resultat for 2020/2021, omend det er forventningen at aktivitet og resultat vil være på et lavere niveau end i de foregående år.

Note		2019/20 DKK	2018/19 DKK
	Bruttofortjeneste	6.551.843	26.652.834
3	Personaleomkostninger	-8.035.424	-11.166.576
	Resultat før af- og nedskrivninger	-1.483.581	15.486.258
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.282.262	-2.379.320
	Resultat før finansielle poster	-3.765.843	13.106.938
4	Finansielle indtægter	21.840	456.119
5	Finansielle omkostninger	-735.583	-743.801
	Resultat før skat	-4.479.586	12.819.256
	Skat af årets resultat	906.906	-2.812.254
	Årets resultat	-3.572.680	10.007.002
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
	Overført resultat	-3.572.680	7.002
	I alt	-3.572.680	10.007.002

AKTIVER		30.09.20	30.09.19
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	4.675.393	5.668.338
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.199.744	4.489.061
	Materielle anlægsaktiver i alt	7.875.137	10.157.399
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0
	Anlægsaktiver i alt	7.875.137	10.157.399
	Fremstillede varer og handelsvarer	331.611	420.056
	Varebeholdninger i alt	331.611	420.056
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	208.670	1.661.795
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	800.000
	Udskudt skatteaktiv	293.914	0
	Andre tilgodehavender	5.017.660	19.639
	Periodeafgrænsningsposter	510.117	2.717.679
	Tilgodehavender i alt	6.030.361	5.199.113
	Likvide beholdninger	563.359	3.587.337
	Omsætningsaktiver i alt	6.925.331	9.206.506
	Aktiver i alt	14.800.468	19.363.905

PASSIVER		30.09.20	30.09.19
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-3.074.880	497.800
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
	Egenkapital i alt	-2.949.880	10.622.800
	Hensættelser til udskudt skat	0	612.992
	Hensatte forpligtelser i alt	0	612.992
6	Anden gæld	0	8.569
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	8.569
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.729.037	1.769.051
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.842.320	641.832
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.689.491	542.819
	Selskabsskat	0	2.789.573
	Anden gæld	1.489.500	2.376.269
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.750.348	8.119.544
	Gældsforpligtelser i alt	17.750.348	8.128.113
	Passiver i alt	14.800.468	19.363.905

7 Eventualforpligtelser

8 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19			
Saldo pr. 01.10.18	125.000	490.798	10.300.000
Betalt udbytte	0	0	-10.300.000
Forslag til resultatdisponering	0	7.002	10.000.000
Saldo pr. 30.09.19	125.000	497.800	10.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20			
Saldo pr. 01.10.19	125.000	497.800	10.000.000
Betalt udbytte	0	0	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-3.572.680	0
Saldo pr. 30.09.20	125.000	-3.074.880	0

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabets drift har i regnskabsåret været væsentligt påvirket af COVID-19, og er fortsat betydeligt negativt påvirket af COVID-19. Det er endnu uvist, hvordan det igangværende udbrud af COVID-19 vil påvirke omsætningen i 2021.

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

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

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

2. Særlige poster

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

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	12.072.805	0

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK

3. Personaleomkostninger

Lønninger	6.934.888	9.630.140
Pensioner	599.387	731.450
Andre omkostninger til social sikring	59.406	74.434
Andre personaleomkostninger	441.743	730.552
I alt	8.035.424	11.166.576
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	26	33

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	21.828	36.415
Øvrige finansielle indtægter	12	419.704
I alt	21.840	456.119

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	139.229	110.834
Øvrige finansielle omkostninger i alt	596.354	632.967
I alt	735.583	743.801

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.20	Gæld i alt 30.09.19
Anden gæld	0	0	0	8.569
I alt	0	0	0	8.569

7. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter og disses afgivne garantier. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Afgivne garantier omfattet af kautionen udgør t.DKK 24.765.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 13.640 overfor 3. part.

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 skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Weinert Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Huslejeforpligtelse vedrørende uopsigelig kontrakt udgør t.DKK 112.053.

8. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Weinert Holding ApS, Frederiksberg.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovertagelse 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.

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.

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.

9. 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, procent
Indretning af lejede lokaler	3-7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

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 finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

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

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.

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 virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter 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 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelæssummen 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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. 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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

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

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 i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gældsforpligtelser

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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