

# P.W.H. ApS

Rungsted Strandvej 62B, 2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 16 92 28 46

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. september 2018

Dirigent:

.....  
Paul W. Hvelplund





## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for P.W.H. ApS for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 28. september 2018

Direktion:

.....  
Paul W. Hvelplund

Bestyrelse:

.....  
Paul W. Hvelplund

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P.W.H. ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P.W.H. ApS for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, 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. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

København, den 28. september 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Robert Christensen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne16653

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	P.W.H. ApS
Adresse, postnr., by	Rungsted Strandvej 62B, 2960 Rungsted Kyst
CVR-nr.	16 92 28 46
Hjemstedskommune	Rungsted Kyst
Regnskabsår	1. maj 2017 - 30. april 2018
Bestyrelse	Paul W. Hvelplund
Direktion	Paul W. Hvelplund
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	27.340	36.095	55.461	47.978	45.443
Resultat af ordinær primær drift	15.252	22.585	40.891	36.945	35.874
Resultat af finansielle poster	3.812	3.269	-1.723	-2.156	-1.177
<b>Årets resultat</b>	<b>26.264</b>	<b>24.050</b>	<b>32.794</b>	<b>27.241</b>	<b>26.426</b>
Balancesum	291.619	229.347	210.094	193.812	109.955
Investering i materielle anlægsaktiver	-197	120	534	2.718	605
<b>Egenkapital</b>	<b>192.674</b>	<b>149.208</b>	<b>124.597</b>	<b>88.529</b>	<b>64.478</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	5,9 %	10,3 %	20,2 %	24,3 %	35,0 %
Likviditetsgrad	496,1 %	570,4 %	572,9 %	309,1 %	371,2 %
Soliditetsgrad	63,5 %	62,2 %	56,9 %	45,7 %	58,6 %
Egenkapitalforrentning	15,5 %	17,2 %	29,0 %	35,6 %	43,1 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>17</b>

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære formål er at drive handelsvirksomhed med smykker og ure samt investering i erhvervsejendomme.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 26.264 t.kr. mod et overskud på 24.050 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på 192.674 t.kr.

Moderselskabets andel af koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 25.386 t.kr. mod et overskud på 22.585 t.kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på 185.137 t.kr.

Såvel koncernens som moderselskabets egenkapital er positivt påvirket af opskrivning af værdi af dagsværdiregulering med ca. 21 mio kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne udtrykt i årsrapporten for 2016/17.

### Særlige risici

Selskabets køb og salg foretages i al væsentlighed i DKK, EUR og CHF. Valutarisici er begrænsede, og der foretages som hovedregel ikke afdækning via valutaterminsforretninger.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### Forventet udvikling

Der forventes et resultat i 2018/19 på niveau med regnskabsåret 2017/18.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	27.340	36.095	-122	-62
2	Personaleomkostninger	-10.056	-12.004	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.424	-1.435	0	0
	Andre driftsomkostninger	-608	-71	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	15.252	22.585	-122	-62
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.583	14.447
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11.843	6.558	11.843	6.558
4	Finansielle indtægter	6.287	5.506	7.616	6.976
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-958	-3.809	-958	-3.809
	Finansielle omkostninger	-2.475	-2.237	-26	-5
	<b>Resultat før skat</b>	29.949	28.603	26.936	24.105
5	Skat af årets resultat	-3.685	-4.553	-1.470	-1.520
	<b>Årets resultat</b>	26.264	24.050	25.466	22.585
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i P.W.H. ApS	25.466	22.585		
	Minoritetsinteresser	798	1.465		
		26.264	24.050		

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	108.072	82.714	0	0
	Investeringsjendomme	21.375	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	738	1.079	0	0
	Indretning af lejede lokaler	170	29	0	0
		<u>130.355</u>	<u>83.822</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	46.109	28.126
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.139	4.019
	Kapitalandele i associerede virksomheder	48.559	27.464	48.559	26.330
	Andre tilgodehavender	2.943	1.614	1.116	961
		<u>51.502</u>	<u>29.078</u>	<u>99.923</u>	<u>59.436</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>181.857</u>	<u>112.900</u>	<u>99.923</u>	<u>59.436</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	63.876	62.936	0	0
		<u>63.876</u>	<u>62.936</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.009	1.754	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	54.868	45.726
	Tilgodehavende selskabsskat	0	57	2.015	6.364
	Andre tilgodehavender	266	4.264	0	4.111
	Periodeafgrænsningsposter	1.035	524	0	0
		<u>2.310</u>	<u>6.599</u>	<u>56.883</u>	<u>56.201</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	28.394	22.575	28.394	22.575
		<u>28.394</u>	<u>22.575</u>	<u>28.394</u>	<u>22.575</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>15.182</u>	<u>24.337</u>	<u>1.727</u>	<u>14.246</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>109.762</u>	<u>116.447</u>	<u>87.004</u>	<u>93.022</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>291.619</u>	<u>229.347</u>	<u>186.927</u>	<u>152.458</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
8	Selskabskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Reserve for opskrivninger	20.449	0	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	17.065	6.558	61.861	26.962
	Overført resultat	144.703	131.031	120.356	110.627
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000	4.000	2.000	4.000
	<b>Anpartshavere i P.W.H. ApS' andel af egenkapital</b>	<b>185.217</b>	<b>142.589</b>	<b>185.217</b>	<b>142.589</b>
	Minoritetsinteresser	7.457	6.619	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>192.674</b>	<b>149.208</b>	<b>185.217</b>	<b>142.589</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
10	Udskudt skat	16.663	6.097	0	0
7	Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	8.107
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>16.663</b>	<b>6.097</b>	<b>0</b>	<b>8.107</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	55.833	46.118	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	3.183	3.067	0	0
	Skyldig selskabsskat	1.139	4.442	1.470	1.520
		<b>60.155</b>	<b>53.627</b>	<b>1.470</b>	<b>1.520</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.520	3.295	0	0
	Gæld til banker	62	83	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	174	203	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.569	3.502	16	16
	Skyldig selskabsskat	106	0	0	0
	Deposita lejemål	1.659	1.317	0	0
	Anden gæld	12.037	12.015	224	226
		<b>22.127</b>	<b>20.415</b>	<b>240</b>	<b>242</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>82.282</b>	<b>74.042</b>	<b>1.710</b>	<b>1.762</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>291.619</b>	<b>229.347</b>	<b>186.927</b>	<b>152.458</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
12 Sikkerhedsstillelser  
13 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern							
Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. maj 2017	1.000	0	6.558	131.031	4.000	142.589	6.619	149.208
	Overført via resultatdisponering	0	0	10.507	8.011	2.000	20.518	838	21.356
	Årets opskrivning	0	26.217	0	0	0	26.217	0	26.217
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	-5.768	0	0	0	-5.768	0	-5.768
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-4.000	-4.000	0	-4.000
	<b>Egenkapital 30. april 2018</b>	<b>1.000</b>	<b>20.449</b>	<b>17.065</b>	<b>144.703</b>	<b>2.000</b>	<b>185.217</b>	<b>7.457</b>	<b>192.674</b>

  

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2017	1.000	26.962	110.627	4.000	142.589
14	Overført via resultatdisponering	0	13.737	9.729	2.000	25.466
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	27.131	0	0	27.131
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	-5.969	0	0	-5.969
	Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000
	<b>Egenkapital 30. april 2018</b>	<b>1.000</b>	<b>61.861</b>	<b>120.356</b>	<b>2.000</b>	<b>185.217</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	26.264	24.050
15	Reguleringer	-8.782	-3.132
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	17.482	20.918
16	Ændring i driftskapital	4.985	9.370
	Pengestrømme fra primær drift	22.467	30.288
	Renteindbetalinger m.v.	468	4.282
	Renteudbetalinger m.v.	-2.474	-736
	Betalt selskabsskat	-6.268	0
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-3.648
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>14.193</b>	<b>30.186</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-197	120
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-11.872	-5.788
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	-12.196
	Køb af virksomheder	-17.293	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-29.362</b>	<b>-17.864</b>
	Udbetalt udbytte	-4.000	-100
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	10.035	-2.142
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>6.035</b>	<b>-2.242</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-9.134</b>	<b>10.080</b>
	Likvider 1. maj	24.254	14.174
	Likvider 30. april	15.120	24.254

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.W.H. ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernene har i året ændret regnskabspraksis for domicilejendomme. Domicilejendomme værdiansættes nu til dagsværdi efter § 41, hvor domicilejendomme tidligere stod opført til kostpris. Ændringen er foretaget for at give et mere retvisende billede af ejendommens værdi. Ændringen har medført, at domicilejendommen opskrives med 26 mio. kr., udskudt skat er forøget med 5,8 mio. kr. og egenkapitalen er netto positiv påvirket med 20,2 mio. kr. Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

#### Koncernregnskabet

##### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

##### Valutaomregning

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

##### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

##### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendomme.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer, færdigvarer samt huslejeindtægter, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

###### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, varekøb ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

###### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

###### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

###### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

###### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

###### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

###### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelses tidspunktet.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Domicilejendomme opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen, under "Reserve for opskrivning". Dagsværdien fastsættes på grundlag af en forenklet afkastbaseret dagsværdiberegning, som er baseret på forventede tilbagediskonterede pengestrømme.

Investeringsjendomme måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

##### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

#### Egenkapital

##### Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### **Selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

##### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### **Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	8.944	11.027	0	0
Pensioner	905	808	0	0
Andre omkostninger til social sikring	136	144	0	0
Andre personaleomkostninger	71	25	0	0
	<u>10.056</u>	<u>12.004</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	19	18	0	0
Antal ansatte på balancedagen	19	18	0	0
	<u>19</u>	<u>18</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Koncern</b>				
Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.				
<b>Modervirksomhed</b>				
Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.				
<b>3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.424	1.435	0	0
	<u>1.424</u>	<u>1.435</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.043	1.719
Andre finansielle indtægter	6.287	5.506	5.573	5.257
	<u>6.287</u>	<u>5.506</u>	<u>7.616</u>	<u>6.976</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.070	4.267	1.470	1.520
Årets regulering af udskudt skat	615	235	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	51	0	0
	<u>3.685</u>	<u>4.553</u>	<u>1.470</u>	<u>1.520</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. maj 2017	88.123	0	6.628	10.077	104.828
Tilgang i årets løb	168	21.375	22	175	21.740
Kostpris 30. april 2018	88.291	21.375	6.650	10.252	126.568
Opskrivninger 1. maj 2017	0	0	0	0	0
Årets opskrivning	26.217	0	0	0	26.217
Opskrivninger 30. april 2018	26.217	0	0	0	26.217
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	5.409	0	5.549	10.048	21.006
Årets afskrivninger	1.027	0	363	34	1.424
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	6.436	0	5.912	10.082	22.430
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<b>108.072</b>	<b>21.375</b>	<b>738</b>	<b>170</b>	<b>130.355</b>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2018, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	21.683.677	0	0	0	
Afskrives over	50 år		10 år		

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. maj 2017	20.906	1.614	22.520
Tilgang i årets løb	10.588	1.329	11.917
Kostpris 30. april 2018	31.494	2.943	34.437
Værdireguleringer 1. maj 2017	6.558	0	6.558
Udloddet udbytte	-527	0	-527
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	10.114	0	10.114
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	920	0	920
Værdireguleringer 30. april 2018	17.065	0	17.065
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<b>48.559</b>	<b>2.943</b>	<b>51.502</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed				I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. maj 2017	1.163	4.019	19.772	961	25.915
Tilgang i årets løb	150	120	11.722	155	12.147
Kostpris 30. april 2018	1.313	4.139	31.494	1.116	38.062
Værdireguleringer 1. maj 2017	26.963	0	6.558	0	33.521
Udloddet udbytte	0	0	-527	0	-527
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	8.583	0	10.922	0	19.505
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	9.415	0	0	0	9.415
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-15	0	920	0	905
Nedskrivning	-150	0	-808	0	-958
Værdireguleringer 30. april 2018	44.796	0	17.065	0	61.861
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<b>46.109</b>	<b>4.139</b>	<b>48.559</b>	<b>1.116</b>	<b>99.923</b>

#### Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>			
E. Hvelplund	ApS	København K	100,00 %
Hvelplund Ejendomme	ApS	Rungsted Kyst	100,00 %
Thyholm Holding	ApS	Rungsted Kyst	75,00 %
Thyholm	ApS	Måløv	42,50 %
Easystorage	ApS	Måløv	42,50 %
Form Invest	ApS	Rungsted Kyst	75,00 %

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
<b>Associerede virksomheder</b>			
Copenhagen Capital	A/S	Hellerup	32,18 %
Nordic Trade Cooperative	ApS	Virum	37,50 %

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
<b>8 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 1.000 stk. a nom. 1.000,00 t.kr.	1.000	1.000
	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 1.000 t.kr. de seneste 5 år.

### 9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/4 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	58.970	3.137	55.833	42.397
Kreditinstitutter i øvrigt	3.565	382	3.183	1.271
Skyldig selskabsskat	1.139	0	1.139	0
	<u>63.674</u>	<u>3.519</u>	<u>60.155</u>	<u>43.668</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>10 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. maj	6.097	8.632	0	0
Årets regulering	10.566	235	0	0
Øvrige reguleringer	0	-2.770	0	0
<b>Udskudt skat 30. april</b>	<u>16.663</u>	<u>6.097</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteforpligtelser	<u>16.663</u>	<u>6.097</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>16.663</u>	<u>6.097</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Andre økonomiske forpligtelser

##### Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 34.857 t.kr. (2016/17: 17.171 t.kr.)

##### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra indkomståret 2013 samt for kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 12 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld over for banker og realkreditinstitutter på 56,4 mio. kr. er stillet ejerpantebreve i selskabets faste ejendomme med i alt 50 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af den faste ejendom, hvor der er stillet sikkerhed, udgør 81,4 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til andre kreditinstitutter, 3,2 mio. kr. ,er givet pant i løsøre for 4 mio. kr. samt virksomhedspant i varelagre, simplefordringer, driftsmateriel samt goodwill m.v. for 11,5 mio. kr.

Der er endvidere i grund og bygninger tinglyst ejerpantebreve på 12,9 mio. kr. Disse ejerpantereve er i virksomhedens behold.

##### Modervirksomhed

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for dattervirksomheders bankmellemværender pr.30.april 2018 på 6,2 mio. kr.

#### 13 Nærtstående parter

##### Koncern

##### Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

##### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

##### Modervirksomhed

##### Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Jf. årsregnskabsloven § 98c, stk. 3, undlades oplysninger vedrørende transaktioner mellem P.W.H ApS og dets helejede dattervirksomheder.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
<b>14 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.000	4.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	13.737	7.706
Overført resultat	9.729	10.879
	<u>25.466</u>	<u>22.585</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>15 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	1.424	1.435
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-11.843	-6.558
Urealiserede kursgevinster	-5.819	-4.759
Finansielle indtægter	-468	477
Finansielle omkostninger	2.474	1.024
Skat af årets resultat	3.687	4.272
Nedskrivning af finansielle aktiver	958	3.809
Øvrige reguleringer	805	-2.832
	<b>-8.782</b>	<b>-3.132</b>
<b>16 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-940	9.814
Ændring i tilgodehavender	4.245	-333
Ændring i leverandørgæld m.v.	875	133
Andre ændringer i driftskapital	805	-244
	<b>4.985</b>	<b>9.370</b>



# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Paul Wissa Hvelplund

### Direktion

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-752404051544

IP: 87.54.xxx.xxx

2018-09-28 13:04:00Z

NEM ID 

## Paul Wissa Hvelplund

### Dirigent

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-752404051544

IP: 87.54.xxx.xxx

2018-09-28 13:04:00Z

NEM ID 

## Paul Wissa Hvelplund

### Bestyrelse

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-752404051544

IP: 87.54.xxx.xxx

2018-09-28 13:08:17Z

NEM ID 

## Robert Christensen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:92401186

IP: 145.62.xxx.xxx

2018-09-28 13:24:31Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 7UGSC-Y1JZW-E2ECC-UVNLM-UJH20-LTOPE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>