

P.W.H. ApS

Rungsted Strandvej 62B, 2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 16 92 28 46

Årsrapport 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. oktober 2021

Dirigent:

.....
Paul Wissa Hvelplund



Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021 | 8 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for P.W.H. ApS for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021.

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021.

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 29. oktober 2021
Direktion:

.....
Paul Wissa Hvelplund

Bestyrelse:

.....
Suzanne Christine
Hvelplund
formand

.....
Paul Wissa Hvelplund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i P.W.H. ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P.W.H. ApS for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 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 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 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 29. oktober 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Robert Christensen
statsaut. revisor
mne16653

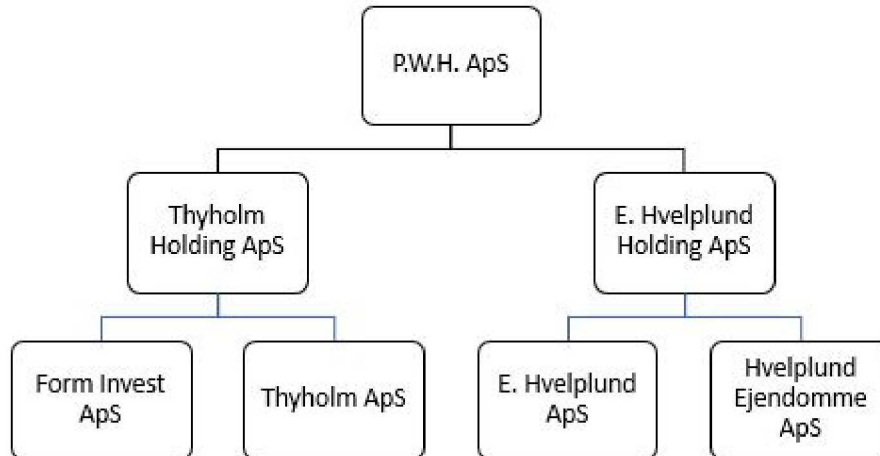
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | P.W.H. ApS |
| Adresse, postnr., by | Rungsted Strandvej 62B, 2960 Rungsted Kyst |
| CVR-nr. | 16 92 28 46 |
| Stiftet | 1. januar 2010 |
| Hjemstedskommune | Rungsted Kyst |
| Regnskabsår | 1. maj 2020 - 30. april 2021 |
| Bestyrelse | Suzanne Christine Hvelplund, formand Paul Wissa Hvelplund |
| Direktion | Paul Wissa Hvelplund |
| Revision | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |
| Bankforbindelse | Nordea |

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Koncernoversigt indeholder tilknyttede virksomheder.

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste/ bruttotab | 21.460 | 21.568 | 22.560 | 27.340 | 36.095 |
| Finansielle poster | 7.507 | -127 | -511 | -1.794 | 3.269 |
| Årets resultat | 41.080 | 10.510 | 15.940 | 21.846 | 24.050 |
| Balancesum | 347.588 | 311.888 | 301.857 | 286.149 | 229.347 |
| Egenkapital | 234.462 | 201.803 | 201.691 | 188.257 | 153.151 |
| Heraf til investering i materielle anlægsaktiver | -2.889 | -633 | -2.160 | 0 | 120 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 2,6 % | 2,9 % | 3,9 % | 6,2 % | 10,3 % |
| Likviditetsgrad | 328,5 % | 325,3 % | 398,8 % | 466,8 % | 570,4 % |
| Soliditetsgrad | 63,3 % | 61,8 % | 64,1 % | 63,2 % | 66,8 % |
| Egenkapitalforrentning | 14,8 % | 5,0 % | 8,2 % | 12,8 % | 17,3 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede | 15 | 16 | 19 | 20 | 18 |

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 2020/21 udviser et overskud på 41.080 t.kr. mod et overskud på 10.510 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2021 udviser en egenkapital på 234.462 t.kr.

Moderselskabets andel af koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på 30.532 t.kr. mod et overskud på 9.659 t.kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 30. april 2021 udviser en egenkapital på 220.113 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og bedre end forventningerne udtrykt i årsrapporten for 2020/21, hvor det specielt er koncernens værdipapirer, som har givet et bedre end forventet afkast.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

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 ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Det forventes, at aktivitetsniveauet for 2021/22 vil stabiliseres i forhold til tidligere regnskabsperioder, hvor Covid-19 har haft en negativ indflydelse på aktiviteterne i handelsvirksomheden. Afkast af koncernens værdipapirer vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, som koncernen ikke har indflydelse på. Samlet forventes et uændret til stigende aktivitetsniveau og bruttofortjeneste. Årets resultat forventes lavere end realiseret i 2020/21.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|----------------------|---------|-----------------|---------|
| | | 2020/21 | 2019/20 | 2020/21 | 2019/20 |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Anlægsaktiver | | | |
| 6 | Immaterielle | | | | |
| | anlægsaktiver | | | | |
| | Erhvervede immaterielle | | | | |
| | anlægsaktiver | 93 | 0 | 0 | 0 |
| | | 93 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | 128.042 | 127.474 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.641 | 798 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 1.104 | 1.604 | 0 | 0 |
| | | 130.787 | 129.876 | 0 | 0 |
| 8 | Finansielle | | | | |
| | anlægsaktiver | | | | |
| | Kapitalandele i dattervirk- somheder | 0 | 0 | 24.149 | 54.089 |
| | Tilgodehavender hos dattervirksomheder | 0 | 0 | 29.196 | 4.395 |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 97.884 | 74.416 | 97.884 | 74.416 |
| | Andre tilgodehavender | 17.746 | 12.452 | 15.707 | 10.550 |
| | | 115.630 | 86.868 | 166.936 | 143.450 |
| | Anlægsaktiver i alt | 246.510 | 216.744 | 166.936 | 143.450 |
| | transport | 246.510 | 216.744 | 166.936 | 143.450 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Balance (fortsat)

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2020/21 | 2019/20 | 2020/21 | 2019/20 |
| | transport | 246.510 | 216.744 | 166.936 | 143.450 |
| | Omsætningsaktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 30.936 | 36.188 | 0 | 0 |
| | | <u>30.936</u> | <u>36.188</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 323 | 1.298 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 28.992 | 27.990 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 45 | 2.459 | 45 | 3.897 |
| | Andre tilgodehavender | 4.760 | 9.658 | 36 | 8.171 |
| 9 | Periodeafgrænsningsposter | 1.050 | 1.088 | 0 | 0 |
| | | <u>6.178</u> | <u>14.503</u> | <u>29.073</u> | <u>40.058</u> |
| | Værdipapirer og kapitalandele | <u>35.240</u> | <u>14.758</u> | <u>35.240</u> | <u>14.758</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>28.724</u> | <u>29.695</u> | <u>19</u> | <u>193</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>101.078</u> | <u>95.144</u> | <u>64.332</u> | <u>55.009</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>347.588</u></u> | <u><u>311.888</u></u> | <u><u>231.268</u></u> | <u><u>198.459</u></u> |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2020/21 | 2019/20 | 2020/21 | 2019/20 |
| | | PASSIVER | | | |
| | | Egenkapital | | | |
| 10 | Selskabskapital | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| | Reserve for opskrivninger | 19.305 | 19.631 | 0 | 0 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 63.157 | 42.103 | 89.632 | 91.174 |
| | Reserve for sikringstransaktioner | 209 | 0 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 131.442 | 129.888 | 124.481 | 100.448 |
| | Foreslået udbytte | 5.000 | 111 | 5.000 | 111 |
| | Anpartshaveren i P.W.H. ApS' andel af egenkapital | 220.113 | 192.733 | 220.113 | 192.733 |
| | Minoritetsinteresser | 14.349 | 9.070 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 234.462 | 201.803 | 220.113 | 192.733 |
| | Hensatte forpligtelser | | | | |
| 11 | Udskudt skat | 18.193 | 19.149 | 0 | 0 |
| 13 | Hensatte forpligtelser i alt | 18.193 | 19.149 | 0 | 0 |
| | Gældsforpligtelser | | | | |
| 12 | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 57.878 | 59.759 | 0 | 0 |
| | Skyldig selskabsskat | 3.220 | 0 | 1.614 | 0 |
| | Deposita | 683 | 216 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 2.386 | 1.717 | 0 | 0 |
| | | 64.167 | 61.692 | 1.614 | 0 |
| | transport | 64.167 | 61.692 | 1.614 | 0 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Balance (fortsat)

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2020/21 | 2019/20 | 2020/21 | 2019/20 |
| | transport | 64.167 | 61.692 | 1.614 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| 12 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 3.613 | 6.756 | 0 | 0 |
| | Gæld til banker | 4.463 | 0 | 4.463 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger | 3.032 | 186 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 3.521 | 2.831 | 29 | 17 |
| | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 5.015 | 5.461 | 5.015 | 5.461 |
| | Deposita | 2.460 | 1.621 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 8.662 | 12.389 | 34 | 248 |
| | | <u>30.766</u> | <u>29.244</u> | <u>9.541</u> | <u>5.726</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>94.933</u> | <u>90.936</u> | <u>11.155</u> | <u>5.726</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u>347.588</u> | <u>311.888</u> | <u>231.268</u> | <u>198.459</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter
- 18 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Egenkapitalopgørelse

| | | Koncern | | | | | | | | |
|------|---|-----------------|---------------------------|--|-----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| Note | t.kr. | Selskabskapital | Reserve for opskrivninger | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Reserve for sikringstransaktioner | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt | Minoritetsinteresser | Egenkapital i alt |
| | Egenkapital 1. maj 2019 | 1.000 | 20.449 | 25.344 | 0 | 146.680 | 0 | 193.473 | 8.218 | 201.691 |
| | Overført via resultatdisponering | 0 | 0 | 16.759 | 0 | -7.211 | 111 | 9.659 | 852 | 10.511 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | 0 | 0 | 0 | -399 | 0 | -399 | 0 | -399 |
| | Tilbageførte opskrivninger i året | 0 | -818 | 0 | 0 | 818 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen | 0 | 0 | 0 | 0 | -10.000 | 0 | -10.000 | 0 | -10.000 |
| | Egenkapital 1. maj 2020 | 1.000 | 19.631 | 42.103 | 0 | 129.888 | 111 | 192.733 | 9.070 | 201.803 |
| | Overført via resultatdisponering | 0 | 0 | 21.054 | 0 | 4.478 | 5.000 | 30.532 | 10.548 | 41.080 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | 0 | 0 | 209 | -3.250 | 0 | -3.041 | -4.019 | -7.060 |
| | Tilbageførte opskrivninger i året | 0 | -326 | 0 | 0 | 326 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -111 | -111 | -1.250 | -1.361 |
| | Egenkapital 30. april 2021 | 1.000 | 19.305 | 63.157 | 209 | 131.442 | 5.000 | 220.113 | 14.349 | 234.462 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

| | | Modervirksomhed | | | | |
|------|---|-----------------|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Note | t.kr. | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
| | Egenkapital 1. maj 2019 | 1.000 | 74.415 | 118.058 | 0 | 193.473 |
| 18 | Overført via resultatdisponering | 0 | 16.759 | -7.211 | 111 | 9.659 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | 0 | -399 | 0 | -399 |
| | Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen | 0 | 0 | -10.000 | 0 | -10.000 |
| | Egenkapital 1. maj 2020 | 1.000 | 91.174 | 100.448 | 111 | 192.733 |
| | Afgang ved salg af virksomheder | 0 | -28.739 | 28.739 | 0 | 0 |
| 18 | Overført via resultatdisponering | 0 | 26.988 | -1.456 | 5.000 | 30.532 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | 209 | -3.250 | 0 | -3.041 |
| | Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -111 | -111 |
| | Egenkapital 30. april 2021 | 1.000 | 89.632 | 124.481 | 5.000 | 220.113 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Pengestrømsopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | |
|------|---|----------------|----------------|
| | | 2020/21 | 2019/20 |
| | Årets resultat | 41.080 | 10.510 |
| 19 | Reguleringer | -25.516 | 1.998 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 15.564 | 12.508 |
| 20 | Ændring i driftskapital | 10.899 | 5.495 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 26.463 | 18.003 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 2.317 | 3.332 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -2.094 | -2.409 |
| | Betalt selskabsskat | -1.603 | -119 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 25.083 | 18.807 |
| | Køb af immaterielle anlægsaktiver | -106 | 0 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -2.889 | -633 |
| | Køb af finansielle anlægsaktiver | -5.620 | 0 |
| | Salg af finansielle anlægsaktiver | 0 | 645 |
| | Køb af værdipapirer | -13.297 | -3.025 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -21.912 | -3.013 |
| | Udbetalt udbytte | -111 | -10.000 |
| | Afdrag på langfristede gældsforpligtelser | 109 | -2.572 |
| | Kontantbevægelser vedrørende minoritetsaktionærer | -9.069 | 0 |
| | Forskydning gæld til selskabsdeltager | 5.019 | 0 |
| | Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | 0 | -546 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -4.052 | -13.118 |
| | Årets pengestrøm | -881 | 2.676 |
| | Likvider 1. maj | 29.695 | 27.019 |
| 21 | Likvider 30. april | 28.814 | 29.695 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.W.H. ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020/21 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

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

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

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.

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.

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, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og 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:

| | |
|---|-------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 5 år |
| Grunde og bygninger | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Resultat 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 erhvervelsestidspunktet.

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

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, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell 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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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 anskaffelsværdien.

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.

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.

Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelse af årsrapporten, bindes ikke på opskrivningsreserven under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettosalgpris 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 effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse

Reserven omfatter et beløb svarende til lån, sikkerhedsstillelse eller anden økonomisk bistand ydet til kapitalejeres køb af kapitalandele i virksomheden.

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 acontoskatte.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger er indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|--------------------------|--|
| Resultat af primær drift | Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$ |

2 Særlige poster

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020/21 | 2019/20 | 2020/21 | 2019/20 |
| Indtægter | | | | |
| COVID-19 kompensationshjælpepakker | 3.045 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>3.045</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet | | | | |
| Bruttofortjeneste | 3.045 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat af særlige poster, netto | <u><u>3.045</u></u> | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------|--------------|-----------------|----------|
| | 2020/21 | 2019/20 | 2020/21 | 2019/20 |
| 3 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 6.895 | 8.553 | 0 | 0 |
| Pensioner | 659 | 948 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 115 | 147 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 0 | 37 | 0 | 0 |
| | <u>7.669</u> | <u>9.685</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>15</u> | <u>16</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Koncern

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 2020/21 | 2019/20 | 2020/21 | 2019/20 |
| 4 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.239 | 1.302 |
| Andre finansielle indtægter | 9.601 | 2.282 | 9.666 | 2.091 |
| | <u>9.601</u> | <u>2.282</u> | <u>10.905</u> | <u>3.393</u> |
| 5 Skat af årets resultat | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 3.794 | 1.649 | 2.359 | 619 |
| Årets regulering af udskudt skat | -1.242 | 1.245 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 22 | -57 | 16 | -57 |
| | <u>2.574</u> | <u>2.837</u> | <u>2.375</u> | <u>562</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

| | Koncern |
|---|---|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver |
| t.kr. | |
| Kostpris 1. maj 2020 | 0 |
| Tilgange | 105 |
| Kostpris 30. april 2021 | 105 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2020 | 0 |
| Afskrivninger | 12 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2021 | 12 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021 | 93 |

7 Materielle anlægsaktiver

| | Koncern | | | |
|--|------------------------|---|---------------------------------|----------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler | I alt |
| t.kr. | | | | |
| Kostpris 1. maj 2020 | 110.083 | 11.195 | 8.154 | 129.432 |
| Til- og afgang | 1.762 | 1.249 | 0 | 3.011 |
| Andre reguleringer | 0 | 0 | -122 | -122 |
| Kostpris 30. april 2021 | 111.845 | 12.444 | 8.032 | 132.321 |
| Opskrivninger 1. maj 2020 | 26.217 | 0 | 0 | 26.217 |
| Opskrivninger 30. april 2021 | 26.217 | 0 | 0 | 26.217 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2020 | 8.826 | 10.397 | 6.550 | 25.773 |
| Afskrivninger | 1.194 | 406 | 378 | 1.978 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2021 | 10.020 | 10.803 | 6.928 | 27.751 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021 | 128.042 | 1.641 | 1.104 | 130.787 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2021, hvis opskrivning ikke havde været foretaget | 85.628 | 0 | 0 | |
| Afskrives over | 50 år | | | |

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 16.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

| t.kr. | Koncern | | | | I alt |
|---|--|-----------------|-----------------------|--|----------------|
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | Tilgodehavender | Andre tilgodehavender | | |
| Kostpris 1. maj 2020 | 36.018 | | 12.452 | | 48.470 |
| Tilgange | 0 | | 5.594 | | 5.594 |
| Afgange | -1.500 | | -300 | | -1.800 |
| Kostpris 30. april 2021 | 34.518 | | 17.746 | | 52.264 |
| Værdireguleringer 1. maj 2020 | 38.398 | | 0 | | 38.398 |
| Modtaget udbytte | -877 | | 0 | | -877 |
| Årets værdireguleringer | 24.615 | | 0 | | 24.615 |
| Årets afgange | 1.230 | | 0 | | 1.230 |
| Værdireguleringer 30. april 2021 | 63.366 | | 0 | | 63.366 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021 | 97.884 | | 17.746 | | 115.630 |

| t.kr. | Modervirksomhed | | | | |
|---|------------------------------------|--|--|-----------------------|----------------|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Tilgodehavender hos dattervirksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre tilgodehavender | I alt |
| Kostpris 1. maj 2020 | 1.313 | 4.395 | 36.018 | 10.550 | 52.276 |
| Tilgange | 50 | 24.801 | 0 | 5.457 | 30.308 |
| Afgange | -1.175 | 0 | -1.500 | -300 | -2.975 |
| Kostpris 30. april 2021 | 188 | 29.196 | 34.518 | 15.707 | 79.609 |
| Værdireguleringer 1. maj 2020 | 52.776 | 0 | 38.398 | 0 | 91.174 |
| Modtaget udbytte | -500 | 0 | -877 | 0 | -1.377 |
| Årets værdireguleringer | 4.787 | 0 | 24.615 | 0 | 29.402 |
| Årets afgange | -33.102 | 0 | 1.230 | 0 | -31.872 |
| Værdireguleringer 30. april 2021 | 23.961 | 0 | 63.366 | 0 | 87.327 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021 | 24.149 | 29.196 | 97.884 | 15.707 | 166.936 |

Modervirksomhed

| Navn | Hjemsted | Ejerandel |
|---------------------------|---------------|-----------|
| Dattervirksomheder | | |
| E. Hvelplund ApS | København K | 10,0 % |
| Hvelplund Ejendomme ApS | Rungsted Kyst | 10,0 % |
| Thyholm Holding ApS | Måløv | 75,0 % |
| Thyholm ApS | Måløv | 42,5 % |
| Form Invest ApS | Rungsted Kyst | 75,0 % |
| E. Hvelplund Holding ApS | Rungsted Kyst | 10,0 % |

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital t.kr. | Resultat t.kr. |
|---------------------------------|----------|-----------|-------------------|----------------|
| Associerede virksomheder | | | | |
| Copenhagen Capital A/S | Hellerup | 31,84 % | 348.154 | 32.709 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje med 588 t.kr., forsikringer m.v. med 398 t.kr. og øvrige forudbetalte omkostninger med 64 t.kr.

| t.kr. | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|--------------|
| | 2020/21 | 2019/20 |
| 10 Selskabskapital | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | |
| A anparter, 1.000 stk. a nom. 1.000,00 kr. | 1.000 | 1.000 |
| | <u>1.000</u> | <u>1.000</u> |

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------------|---------------|-----------------|----------|
| | 2020/21 | 2019/20 | 2020/21 | 2019/20 |
| 11 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. maj | 19.149 | 17.907 | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen | -1.242 | 1.245 | 0 | 0 |
| Skat af egenkapitaltransaktioner | 59 | -3 | 0 | 0 |
| Afgang af dattervirksomhed | 227 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 30. april | <u>18.193</u> | <u>19.149</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

12 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr. | Koncern | | | |
|--------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------|---------------------|
| | Gæld i alt 30/4 2021 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
| Gæld til realkreditinstitutter | 61.491 | 3.613 | 57.878 | 41.072 |
| Skyldig selskabsskat | 3.220 | 0 | 3.220 | 0 |
| Deposita | 683 | 0 | 683 | 0 |
| Anden gæld | 2.386 | 0 | 2.386 | 0 |
| | <u>67.780</u> | <u>3.613</u> | <u>64.167</u> | <u>41.072</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

13 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Modervirksomhed

14 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

| t.kr. | Værdipapirer og kapitalandele | Associerede virksomheder | Anden gæld |
|---|-------------------------------|--------------------------|------------|
| Koncern | | | |
| Dagsværdi, ultimo | 35.240 | 97.884 | 7.010 |
| Værdireguleringer i resultatopgørelsen | 7.284 | 24.616 | 0 |
| Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner | 0 | 0 | 1.276 |
| Dagsværdiniveau | 1 | 1 | 2 |
| Modervirksomhed | | | |
| Dagsværdi, ultimo | 35.240 | 97.884 | 0 |
| Værdireguleringer i resultatopgørelsen | 7.284 | 24.616 | 0 |
| Dagsværdiniveau | 1 | 1 | 2 |

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

16 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld over for banker og realkreditinstitutter på 62,3 mio. kr. er stillet ejerpanterebreve i koncernens faste ejendomme med i alt 128 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af den faste ejendom, hvor der er stillet sikkerhed, udgør 84,5 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til andre kreditinstitutter, 6,8 mio. kr. er der givet pant i løsøre for 4,1 mio. kr. samt virksomhedspant i varelagre, simple fordringer, driftsmateriel samt goodwill m.v. for 11,5 mio. kr.

Der er endvidere i grund og bygninger tinglyst ejerpanterebreve på 13 mio. kr. Disse ejerpanterebreve er i virksomhedens behold.

Modervirksomhed

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt 20,7 mio. kr. over for dattervirksomheders bankmellemværender pr. 30. april 2021. Bankmellemværender i koncernen udgør 4,5 mio. kr. pr. 30. april 2021.

For datterselskabet Hvelplund Ejendomme, ApS har P.W.H ApS afgivet en finansiel støtteerklæring i det omfang, der måtte blive behov herfor, med virkning indtil næste ordinære generalforsamling, hvor regnskabet for 2021/22 godkendes.

17 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

Modervirksomhed

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021

Noter

| | | Modervirksomhed | |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| t.kr. | | 2020/21 | 2019/20 |
| 18 | Resultatdisponering | | |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 5.000 | 111 |
| | Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen | 0 | 10.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 26.988 | 16.759 |
| | Overført resultat | -1.456 | -17.211 |
| | | <u>30.532</u> | <u>9.659</u> |
| | | | |
| | | Koncern | |
| t.kr. | | 2020/21 | 2019/20 |
| 19 | Reguleringer | | |
| | Af- og nedskrivninger | 1.991 | 1.613 |
| | Værdiregulering, finansielle anlægsktiver | -23.468 | -3.203 |
| | Urealiserede kursgevinster | 0 | 1.050 |
| | Finansielle indtægter | -9.601 | -3.332 |
| | Finansielle omkostninger | 2.094 | 2.409 |
| | Skat af årets resultat | 2.574 | 2.837 |
| | Øvrige reguleringer | 894 | 624 |
| | | <u>-25.516</u> | <u>1.998</u> |
| 20 | Ændring i driftskapital | | |
| | Ændring i varebeholdninger | 5.252 | 12.789 |
| | Ændring i tilgodehavender | 9.966 | -11.558 |
| | Ændring i leverandørgæld m.v. | -4.786 | 4.264 |
| | Ændringer i deposita | 467 | 0 |
| | | <u>10.899</u> | <u>5.495</u> |
| 21 | Likvider, ultimo | | |
| | Likvide beholdninger ifølge balancen | <u>28.724</u> | <u>29.695</u> |
| | | <u>28.724</u> | <u>29.695</u> |

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, 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

2021-10-29 12:28:56 UTC

NEM ID 

Paul Wissa Hvelplund

Dirigent

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-752404051544

IP: 87.54.xxx.xxx

2021-10-29 12:28:56 UTC

NEM ID 

Suzanne-Christine Printon Hvelplund

Bestyrelse

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-607551701840

IP: 188.183.xxx.xxx

2021-10-29 12:50:40 UTC

NEM ID 

Paul Wissa Hvelplund

Bestyrelse

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-752404051544

IP: 87.54.xxx.xxx

2021-10-29 13:42:55 UTC

NEM ID 

Robert Christensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:92401186

IP: 212.237.xxx.xxx

2021-10-29 13:44:26 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BC6XP-2BB7Z-ZXMZH-87BZK-PFQUJ3-0ZSW7

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 tidsstempelt 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>