

P.W.H. ApS

Rungsted Strandvej 62B, 2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 16 92 28 46

Årsrapport 2022/23

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. oktober 2023

Dirigent:

.....
Paul Wissa Hvelplund

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for P.W.H. ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 13. oktober 2023

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 2022 - 30. april 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 13. oktober 2023
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 2022 - 30. april 2023
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

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	41.692	43.054	21.460	21.568	22.560
Resultat af finansielle poster	25.083	34.460	7.507	-127	-511
Årets resultat	47.555	62.436	41.080	10.510	15.940
Balancesum	418.398	399.679	347.588	311.888	301.857
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-457	-5.111	-2.889	-633	-2.160
Egenkapital	309.233	292.098	234.462	201.803	201.691
Nøgletal					
Afkastningsgrad	7,3 %	8,4 %	2,6 %	2,9 %	3,9 %
Likviditetsgrad	317,2 %	362,8 %	328,5 %	325,3 %	398,8 %
Soliditetsgrad	61,7 %	64,8 %	63,3 %	61,8 %	64,1 %
Egenkapitalforrentning	11,6 %	18,5 %	14,8 %	5,0 %	0,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	18	16	15	16	19

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 Oresultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på 47.555 t.kr. mod et overskud på 62.436 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2023 udviser en egenkapital på 309.233 t.kr.

Moderselskabets andel af koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på 30.133 t.kr. mod et overskud på 44.298 t.kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 30. april 2023 udviser en egenkapital på 258.345 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og bedre end forventningerne udtrykt i årsrapporten for 2021/22, 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

Selskabet har efter balancedagen erhvervet yderligere ejerandele i eksisterende kapitalandele. Med virkning fra oktober 2023 udgør ejerandele i Thyholm Holding ApS 100%, Form Invest ApS 75% og Thyholm ApS 30 %.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2023/24 en bruttofortjenesten i størrelsesorden 30-35 mio. kr.

Koncernen ejer noterede kapitalandele, hvis udvikling i FY24 vil være afhængig af den økonomiske udvikling på det danske ejendomsmarked og udviklingen på de finansielle markeder mere generelt. Begge dele er vanskeligt at forudsige udviklingen på i FY24.

Årets resultat før værdiregulering af noterede værdipapirer og før skat forventes at udgøre i størrelsesorden 15-20 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	41.692	43.054	-90	-112
3	Personaleomkostninger	-9.339	-8.370	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.267	-2.114	0	0
	Resultat før finansielle poster	30.086	32.570	-90	-112
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.462	4.462
	Indtægter af kapitalinteresser	24.685	49.628	24.685	49.628
4	Finansielle indtægter	5.800	1.925	2.513	3.138
	Finansielle omkostninger	-5.402	-17.093	-3.699	-15.325
	Resultat før skat	55.169	67.030	29.871	41.791
5	Skat af årets resultat	-7.614	-4.594	262	2.507
	Årets resultat	47.555	62.436	30.133	44.298
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaveren i P.W.H. ApS	30.133	44.298		
	Minoritetsinteresser	17.422	18.138		
		47.555	62.436		

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	52	73	0	0
		52	73	0	0
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	129.025	129.880	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.224	2.756	0	0
	Indretning af lejede lokaler	533	934	0	0
		131.782	133.570	0	0
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	34.433	29.118
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	0	15.408
	Kapitalandele i kapitalinteresser	142.942	137.974	142.942	137.974
	Andre tilgodehavender	19.026	20.336	16.913	18.257
		161.968	158.310	194.288	200.757
	Anlægsaktiver i alt	293.802	291.953	194.288	200.757
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	59.462	38.402	0	0
		59.462	38.402	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	465	1.158	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	34.450	26.838
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	619	487
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	277	2.704
	Andre tilgodehavender	7.580	3.003	39	37
9	Periodeafgrænsningsposter	1.405	1.183	0	0
		9.450	5.344	35.385	30.066
	Værdipapirer og kapitalandele	21.880	30.512	21.880	30.512
	Likvide beholdninger	33.804	33.468	14.302	2.321
	Omsætningsaktiver i alt	124.596	107.726	71.567	62.899
	AKTIVER I ALT	418.398	399.679	265.855	263.656

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Reserve for opskrivninger	18.541	18.923	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	107.462	103.231	141.707	132.385
	Reserve for sikringstransaktioner	0	0	0	0
	Overført resultat	126.342	122.823	110.638	112.591
	Foreslået udbytte	5.000	13.000	5.000	13.000
		258.345	258.977	258.345	258.976
	Anpartshaveren i P.W.H. ApS' andel af egenkapital				
	Minoritetsinteresser	50.888	33.121	0	0
		309.233	292.098	258.345	258.976
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	19.937	18.710	0	0
13	Hensatte forpligtelser i alt	19.937	18.710	0	0
	Gældsforpligtelser				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	47.583	56.494	0	0
	Deposita	686	686	0	0
	Anden gæld	1.684	1.998	0	0
		49.953	59.178	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.849	1.195	0	0
	Gæld til banker	1.090	1.760	0	0
	Modtagne forudbetalinger	4.461	3.228	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.077	7.322	49	41
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	98	98
	Skyldig selskabsskat	6.255	4.140	0	3
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	7.322	4.084	7.322	4.084
	Deposita	2.456	2.419	0	0
	Anden gæld	3.765	5.545	41	454
		39.275	29.693	7.510	4.680
	Gældsforpligtelser i alt	89.228	88.871	7.510	4.680
	PASSIVER I ALT	418.398	399.679	265.855	263.656

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter
- 18 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Egenkapitalopgørelse

		Koncern								
Note	t.kr.	Selskabskapi- tal	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. maj 2021	1.000	19.305	63.157	209	131.442	5.000	220.113	14.349	234.462
	Overført via resultatdispo- nering	0	0	40.074	0	-11.889	13.000	41.185	18.138	59.323
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	-209	209	0	0	904	904
	Tilbageførte opskrivninger i året	0	-382	0	0	382	0	0	0	0
	Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	-270	-270
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000	0	-5.000
	Egenkapital 1. maj 2022	1.000	18.923	103.231	0	122.823	13.000	258.977	33.121	292.098
	Overført via resultatdispo- nering	0	0	24.685	0	448	5.000	30.133	17.422	47.555
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-18.922	0	1.157	0	-17.765	1.453	-16.312
	Udloddet udbytte fra kapitalinteresser	0	0	-1.532	0	1.532	0	0	0	0
	Tilbageførte opskrivninger i året	0	-382	0	0	382	0	0	0	0
	Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	-1.108	-1.108
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-13.000	-13.000	0	-13.000
	Egenkapital 30. april 2023	1.000	18.541	107.462	0	126.342	5.000	258.345	50.888	309.233

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Selskabskapi tal	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. maj 2021	1.000	89.632	124.480	5.000	220.112
18	Overført via resultatdisponering	0	43.187	-11.889	13.000	44.298
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-434	0	0	-434
	Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000	-5.000
	Egenkapital 1. maj 2022	1.000	132.385	112.591	13.000	258.976
18	Overført via resultatdisponering	0	31.147	-6.014	5.000	30.133
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-18.725	961	0	-17.764
	Udloddet udbytte fra kapitalinteresser	0	-3.100	3.100	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	-13.000	-13.000
	Egenkapital 30. april 2023	1.000	141.707	110.638	5.000	258.345

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2022/23	2021/22
	Årets resultat	47.555	62.436
19	Reguleringer	-12.009	-23.851
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	35.546	38.585
20	Ændring i driftskapital	-21.931	-5.825
	Pengestrømme fra primær drift	13.615	32.760
	Renteindbetalinger m.v.	5.800	1.917
	Renteudbetalinger m.v.	-2.260	-1.940
	Betalt selskabsskat	-4.720	-3.831
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.435	28.906
	Køb af materielle anlægsaktiver	-457	-4.875
	Salg af finansielle anlægsaktiver	348	5.976
	Udbytte af finansielle anlægsaktiver	1.532	0
	Salg af værdipapirer	5.490	0
	Køb af værdipapirer	0	-10.995
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	6.913	-9.894
	Udbetalt udbytte	-13.000	-5.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-8.242	-6.893
	Kontantbevægelser vedrørende minoritetsaktionærer	-1.008	-1.441
	Forskydning gæld til selskabsdeltager	3.238	-934
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.012	-14.268
	Årets pengestrøm	336	4.744
	Likvider 1. maj	33.468	28.724
21	Likvider 30. april	33.804	33.468

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.W.H. ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

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 tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds 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 finansiel 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 2022 - 30. april 2023

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. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

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 2022 - 30. april 2023

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 tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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 modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern 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 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. Tilknyttede virksomheder 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 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

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 tilbage-diskonterede pengestrømme.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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 tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 effektuere 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

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle 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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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 2022 - 30. april 2023

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 tilknyttede 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 gældsmetode 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

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af 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 nettorealiseringsværdien.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

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

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- 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	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

2 Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har efter balancedagen erhvervet yderligere ejerandele i eksisterende kapitalandele. Med virkning fra oktober 2023 udgør ejerandele i Thyholm Holding ApS 100%, Form Invest ApS 75% og Thyholm ApS 30 %.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	8.590	7.614	0	0
Pensioner	582	604	0	0
Andre omkostninger til social sikring	151	128	0	0
Andre personaleomkostninger	16	24	0	0
	<u>9.339</u>	<u>8.370</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>18</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	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.134	1.385
Andre finansielle indtægter	5.800	1.925	1.379	1.753
	<u>5.800</u>	<u>1.925</u>	<u>2.513</u>	<u>3.138</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	6.373	3.879	-277	-2.704
Årets regulering af udskudt skat	1.226	518	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	15	197	15	197
	<u>7.614</u>	<u>4.594</u>	<u>-262</u>	<u>-2.507</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
t.kr.	
Kostpris 1. maj 2022	106
Kostpris 30. april 2023	106
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022	33
Afskrivninger	21
Af- og nedskrivninger 30. april 2023	54
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	52
Afskrives over	5 år

7 Materielle anlægsaktiver

	Koncern			
	Grunder og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
t.kr.				
Kostpris 1. maj 2022	118.482	9.052	9.547	137.081
Tilgange	457	0	0	457
Kostpris 30. april 2023	118.939	9.052	9.547	137.538
Opskrivninger 1. maj 2022	26.217	0	0	26.217
Opskrivninger 30. april 2023	26.217	0	0	26.217
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022	14.819	6.296	8.613	29.728
Afskrivninger	1.312	532	401	2.245
Af- og nedskrivninger 30. april 2023	16.131	6.828	9.014	31.973
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	129.025	2.224	533	131.782
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2023, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	107.223	0	0	
Afskrives over	50 år	5 år	5 år	

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. maj 2022	34.518	20.336	54.854
Tilgange	32.675	1.004	33.679
Afgange	-31.713	-2.314	-34.027
Kostpris 30. april 2023	35.480	19.026	54.506
Værdireguleringer 1. maj 2022	103.456	0	103.456
Modtaget udbytte	-1.532	0	-1.532
Årets værdireguleringer	-19.147	0	-19.147
Årets resultat	24.685	0	24.685
Værdireguleringer 30. april 2023	107.462	0	107.462
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	142.942	19.026	161.968

Koncern

Kapitalinteresser

Copenhagen Capital A/S	Hellerup	27,26 %
------------------------	----------	---------

t.kr.	Modervirksomhed				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. maj 2022	188	15.408	34.518	18.257	68.371
Tilgange	0	0	32.675	1.004	33.679
Afgange	0	-15.408	-31.713	-2.348	-49.469
Kostpris 30. april 2023	188	0	35.480	16.913	52.581
Værdireguleringer 1. maj 2022	28.930	0	103.456	0	132.386
Modtaget udbytte	-1.568	0	-1.532	0	-3.100
Årets værdireguleringer	421	0	-19.147	0	-18.726
Årets resultat	6.462	0	24.685	0	31.147
Værdireguleringer 30. april 2023	34.245	0	107.462	0	141.707
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	34.433	0	142.942	16.913	194.288

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel
E. Hvelplund ApS	København K	10,00 %
Hvelplund Ejendomme ApS	Rungsted Kyst	10,00 %
Thyholm Holding ApS	Måløv	75,00 %
Thyholm ApS	Måløv	42,50 %
Form Invest ApS	Rungsted Kyst	75,00 %
E. Hvelplund Holding ApS	Rungsted Kyst	10,00 %

Kapitalinteresser

Copenhagen Capital A/S	Hellerup	27,26 %
------------------------	----------	---------

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje, forsikringer m.v. og øvrige forudbetalte omkostninger.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22
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	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. maj	18.710	18.193	0	0
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	1.227	517	0	0
Udskudt skat 30. april	<u>19.937</u>	<u>18.710</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/4 2023	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	50.432	2.849	47.583	36.187
Deposita	686	0	686	0
Anden gæld	1.684	0	1.684	0
	<u>52.802</u>	<u>2.849</u>	<u>49.953</u>	<u>36.187</u>

13 Hensatte forpligtelser

Koncern

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

Modervirksomhed

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

14 Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdioplysninger

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

t.kr.	Værdipapirer og kapitalandele	Anden gæld
Koncern		
Dagsværdi, ultimo	21.880	1.384
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-3.141	0
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i reserve for sikringsinstrumenter	0	1.774
Dagsværdiniveau	1	2
Modervirksomhed		
Dagsværdi, ultimo	21.880	0
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-3.141	0
Dagsværdiniveau	0	2

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 2.7 mio. kr. (2021/22 i alt 5.3 mio. kr.)

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab 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 2022 - 30. april 2023

Noter

16 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld over for banker og realkreditinstitutter på 51,5 mio. kr. er stillet ejerpantebreve i koncernens faste ejendomme med i alt 61 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af den faste ejendom, hvor der er stillet sikkerhed, udgør 129 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til andre kreditinstitutter, 1,1 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 ejerpantebreve på 11 mio. kr. Disse ejerpantebreve er i virksomhedens behold.

Modervirksomhed

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt 20,3 mio. kr. over for dattervirksomheders bankmellemværender pr. 30. april 2023. Der er pr. 30/4 2023 ingen bankgæld i de omfattede dattervirksomheder.

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 2023/24 godkendes.

Anparterne i dattervirksomheden Thyholm Holding ApS er stillet til sikkerhed for P.W.H. ApS, Thyholm Holding ApS og Thyholm ApS' evt. bankmellemværende

17 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2022/23	2021/22
Koncern		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	7.322	4.084
Finansielle omkostninger	248	119
Modervirksomhed		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	7.322	4.084
Finansielle omkostninger	248	119

Oplysninger om ledelsesvederlag

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	5.000	13.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	31.147	43.187
Overført resultat	-6.014	-11.889
	<u>30.133</u>	<u>44.298</u>
19 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.267	2.114
Værdiregulering, finansielle anlægsktiver	-24.685	-49.628
Finansielle indtægter	-5.800	-1.917
Finansielle omkostninger	5.402	17.084
Skat af årets resultat	7.614	4.593
Øvrige reguleringer	3.193	3.903
	<u>-12.009</u>	<u>-23.851</u>
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-21.061	-7.466
Ændring i tilgodehavender	-4.109	790
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.239	851
	<u>-21.931</u>	<u>-5.825</u>
21 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>33.804</u>	<u>33.468</u>
	<u>33.804</u>	<u>33.468</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.”

Suzanne-Christine Printon Hvelplund

Formand

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: 13579daa-c55e-460b-b08d-7651c3695fc6

IP: 45.13.xxx.xxx

2023-10-15 21:24:19 UTC



Paul Wissa Hvelplund

Direktion

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: b9fc563a-c46e-453c-b40a-0d718d58198a

IP: 45.13.xxx.xxx

2023-10-15 22:06:37 UTC



Paul Wissa Hvelplund

Dirigent

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: b9fc563a-c46e-453c-b40a-0d718d58198a

IP: 45.13.xxx.xxx

2023-10-15 22:06:37 UTC



Paul Wissa Hvelplund

Bestyrelse

På vegne af: P.W.H. ApS

Serienummer: b9fc563a-c46e-453c-b40a-0d718d58198a

IP: 45.13.xxx.xxx

2023-10-15 22:06:37 UTC



Robert Christensen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: b24f52f4-2766-4b2f-9d6f-145e8a747b74

IP: 87.52.xxx.xxx

2023-10-16 08:57:05 UTC



Penneo dokumentnøgle: MZNM5-BSUEM-W5QBG-QXQ0V-SMSME-VYF24

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>