

P.W.H. ApS

Rungsted Strandvej 62B, 2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 16 92 28 46

Årsrapport 2021/22

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. oktober 2022

Dirigent:

.....
Paul Hvelplund

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for P.W.H. ApS for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022.

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022.

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 31. oktober 2022
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 2021 - 30. april 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 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 regnskabsbrugere 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 31. oktober 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Robert Christensen
statsaut. revisor
mne16653

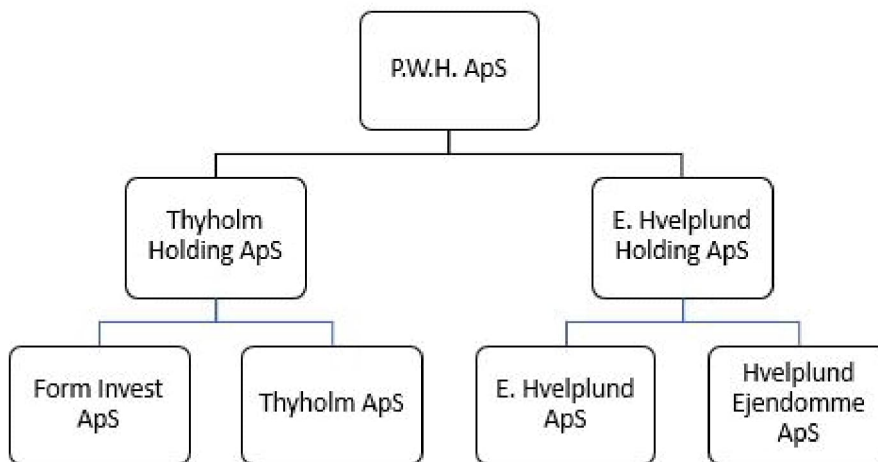
Ledelsesberetning

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 2021 - 30. april 2022
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.	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	43.054	21.460	21.568	22.560	27.340
Finansielle poster	-15.168	7.507	-127	-511	-1.794
Årets resultat	62.436	41.080	10.510	15.940	21.846
Balancesum	399.678	347.588	311.888	301.857	286.149
Egenkapital	292.098	234.462	201.803	201.691	188.257
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-4.875	-2.889	-633	-2.160	-197
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,4 %	2,6 %	2,9 %	3,9 %	6,2 %
Likviditetsgrad	421,6 %	328,5 %	325,3 %	398,8 %	466,8 %
Soliditetsgrad	64,8 %	63,3 %	61,8 %	64,1 %	63,2 %
Egenkapitalforrentning	18,5 %	14,8 %	5,0 %	0,0 %	12,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	16	15	16	19	20

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 og resultat før finansielle poster for 2022/23 vil være på samme niveau som realiseret i regnskabsåret 2021/22. Resultatet for 2022/23 vil herudover være påvirket af resultatet af kapitalinteresser og afkast af koncernens værdipapirbeholdning, hvilket vil være afhængig af den økonomiske udvikling på det danske ejendomsmarked og udviklingen på de finansielle markeder mere generelt, og ikke er mulige at forudsige.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	Bruttofortjeneste/				
	bruttotab	43.054	21.460	-112	-96
2	Personaleomkostninger	-8.370	-7.669	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.114	-1.991	0	0
	Resultat før finansielle poster	32.570	11.800	-112	-96
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.462	-2.233
	Indtægter af kapitalinteresser	49.628	24.347	49.628	24.347
3	Finansielle indtægter	1.916	9.601	3.129	10.905
	Finansielle omkostninger	-17.084	-2.094	-15.316	-16
	Resultat før skat	67.030	43.654	41.791	32.907
4	Skat af årets resultat	-4.594	-2.574	2.507	-2.375
	Årets resultat	62.436	41.080	44.298	30.532
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaveren i P.W.H. ApS	44.298	30.532		
	Minoritetsinteresser	18.138	10.548		
		62.436	41.080		

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	72	93	0	0
		<u>72</u>	<u>93</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	129.880	128.042	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.756	1.641	0	0
	Indretning af lejede lokaler	934	1.104	0	0
		<u>133.570</u>	<u>130.787</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	29.118	24.148
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	15.408	29.196
	Kapitalandele i kapitalinteresser	137.974	97.884	137.974	97.884
	Andre tilgodehavender	20.336	17.746	18.257	15.707
		<u>158.310</u>	<u>115.630</u>	<u>200.757</u>	<u>166.935</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>291.952</u>	<u>246.510</u>	<u>200.757</u>	<u>166.935</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	38.402	30.936	0	0
		<u>38.402</u>	<u>30.936</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.158	323	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	26.838	28.992
	Tilgodehavende selskabsskat	0	45	487	45
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.704	0
	Andre tilgodehavender	3.003	4.760	37	36
8	Periodeafgrænsningsposter	1.183	1.050	0	0
		<u>5.344</u>	<u>6.178</u>	<u>30.066</u>	<u>29.073</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>30.512</u>	<u>35.240</u>	<u>30.512</u>	<u>35.240</u>
	Likvide beholdninger	<u>33.468</u>	<u>28.724</u>	<u>2.321</u>	<u>19</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>107.726</u>	<u>101.078</u>	<u>62.899</u>	<u>64.332</u>
	AKTIVER I ALT	<u>399.678</u>	<u>347.588</u>	<u>263.656</u>	<u>231.267</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Selskabskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Reserve for opskrivninger	18.923	19.305	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	103.231	63.157	132.385	89.632
	Reserve for sikringstransaktioner	0	209	0	0
	Overført resultat	122.823	131.442	112.591	124.480
	Foreslået udbytte	13.000	5.000	13.000	5.000
	Anpartshaveren i P.W.H. ApS' andel af egenkapital	258.977	220.113	258.976	220.112
	Minoritetsinteresser	33.121	14.349	0	0
	Egenkapital i alt	292.098	234.462	258.976	220.112
	Hensatte forpligtelser				
10	Udskudt skat	18.710	18.193	0	0
12	Hensatte forpligtelser i alt	18.710	18.193	0	0
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	56.494	57.878	0	0
	Skyldig selskabsskat	4.140	3.220	3	1.614
	Deposita	686	683	0	0
	Anden gæld	1.998	2.386	0	0
		63.318	64.167	3	1.614
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.195	3.613	0	0
	Gæld til banker	1.760	4.463	0	4.463
	Modtagne forudbetalinger	3.228	3.032	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.321	3.521	41	29
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	98	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.084	5.015	4.084	5.015
	Deposita	2.419	2.460	0	0
	Anden gæld	5.545	8.662	454	34
		25.552	30.766	4.677	9.541
	Gældsforpligtelser i alt	88.870	94.933	4.680	11.155
	PASSIVER I ALT	399.678	347.588	263.656	231.267

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Egenkapitalopgørelse

		Koncern								
Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for sikrings-transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	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 1. maj 2021	1.000	19.305	63.157	209	131.442	5.000	220.113	14.349	234.462
	Overført via resultatdisponering	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 30. april 2022	1.000	18.923	103.231	0	122.823	13.000	258.977	33.121	292.098

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed				I alt
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	
	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
17	Overført via resultatdisponering	0	26.988	-1.457	5.000	30.531
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	209	-3.250	0	-3.041
	Betalt udbytte	0	0	0	-111	-111
	Egenkapital 1. maj 2021	1.000	89.632	124.480	5.000	220.112
17	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 30. april 2022	1.000	132.385	112.591	13.000	258.976

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2021/22	2020/21
	Årets resultat	62.436	41.080
18	Reguleringer	-23.851	-25.516
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	38.585	15.564
19	Ændring i driftskapital	-5.825	10.899
	Pengestrømme fra primær drift	32.760	26.463
	Renteindbetalinger m.v.	1.917	2.317
	Renteudbetalinger m.v.	-1.940	-2.094
	Betalt selskabsskat	-3.831	-1.603
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	28.906	25.083
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-106
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.875	-2.889
	Køb af finansielle anlægsaktiver	5.976	-5.620
	Køb af værdipapirer	-10.995	-13.297
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-9.894	-21.912
	Udbetalt udbytte	-5.000	-111
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-6.893	109
	Kontantbevægelser vedrørende minoritetsaktionærer	-1.441	-9.069
	Forskydning gæld til selskabsdeltager	-934	5.019
	Øvrig reguleringer	0	-90
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-14.268	-4.142
	Årets pengestrøm	4.744	-971
	Likvider 1. maj	28.724	29.695
20	Likvider 30. april	33.468	28.724

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.W.H. ApS for 2021/22 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 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 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 2021 - 30. april 2022

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

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 2021 - 30. april 2022

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 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 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 2021 - 30. april 2022

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 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.

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

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

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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 2021 - 30. april 2022

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 under-skud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

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.

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 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	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	7.614	6.895	0	0
Pensioner	604	659	0	0
Andre omkostninger til social sikring	128	115	0	0
Andre personaleomkostninger	24	0	0	0
	8.370	7.669	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	16	15	0	0

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	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.385	1.239
Andre finansielle indtægter	1.916	9.601	1.744	9.666
	1.916	9.601	3.129	10.905
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.879	3.794	-2.704	2.359
Årets regulering af udskudt skat	518	-1.242	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	197	22	197	16
	4.594	2.574	-2.507	2.375

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
t.kr.	
Kostpris 1. maj 2021	105
Kostpris 30. april 2022	105
Af- og nedskrivninger 1. maj 2021	12
Afskrivninger	21
Af- og nedskrivninger 30. april 2022	33
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	72

6 Materielle anlægsaktiver

	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
t.kr.				
Kostpris 1. maj 2021	111.845	12.444	8.032	132.321
Tilgange	3.140	1.734	237	5.111
Afgange	0	-1.181	0	-1.181
Kostpris 30. april 2022	114.985	12.997	8.269	136.251
Opskrivninger 1. maj 2021	26.217	0	0	26.217
Opskrivninger 30. april 2022	26.217	0	0	26.217
Af- og nedskrivninger 1. maj 2021	10.020	10.803	6.928	27.751
Afskrivninger	1.302	383	407	2.092
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-945	0	-945
Af- og nedskrivninger 30. april 2022	11.322	10.241	7.335	28.898
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	129.880	2.756	934	133.570
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2022, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	108.079	0	0	
Afskrives over	50 år	5 år	5 år	

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 15.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. maj 2021	34.518	17.746	52.264
Tilgange	0	4.888	4.888
Afgange	0	-2.298	-2.298
Kostpris 30. april 2022	34.518	20.336	54.854
Værdireguleringer 1. maj 2021	63.366	0	63.366
Modtaget udbytte	-8.566	0	-8.566
Egenkapitalregulering	-972	0	-972
Årets værdireguleringer	49.628	0	49.628
Værdireguleringer 30. april 2022	103.456	0	103.456
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	137.974	20.336	158.310

Koncern

Kapitalinteresser

Copenhagen Capital A/S	Hellerup	30,89 %
------------------------	----------	---------

t.kr.	Modervirksomhed				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. maj 2021	188	29.196	34.518	15.707	79.609
Tilgange	0	607	0	4.848	5.455
Afgange	0	-14.395	0	-2.298	-16.693
Kostpris 30. april 2022	188	15.408	34.518	18.257	68.371
Værdireguleringer 1. maj 2021	23.960	0	63.366	0	87.326
Modtaget udbytte	-30	0	-8.566	0	-8.596
Årets resultat	4.462	0	0	0	4.462
Egenkapitalregulering	538	0	-972	0	-434
Årets værdireguleringer	0	0	49.628	0	49.628
Værdireguleringer 30. april 2022	28.930	0	103.456	0	132.386
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022	29.118	15.408	137.974	18.257	200.757

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Tilknyttede virksomheder		
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	30,89 %
------------------------	----------	---------

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Noter

8 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

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

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021/22	2020/21
9 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	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
10 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. maj	18.193	19.149	0	0
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	517	-1.242	0	0
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	59	0	0
Afgang af dattervirksomhed	0	227	0	0
Udskudt skat 30. april	<u>18.710</u>	<u>18.193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/4 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	57.689	1.195	56.494	36.352
Skyldig selskabsskat	4.140	0	4.140	0
Deposita	686	0	686	0
Anden gæld	1.998	0	1.998	0
	<u>64.513</u>	<u>1.195</u>	<u>63.318</u>	<u>36.352</u>

12 Hensatte forpligtelser

Koncern

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

Modervirksomhed

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Noter

13 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Dagsværdioplysninger

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

t.kr.	Værdipapirer og kapitalandele	Anden Gæld
Koncern		
Dagsværdi, ultimo	30.512	3.659
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	-15.144	0
Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner	0	2.613
Dagsværdiniveau	1	2
Modervirksomhed		
Dagsværdi, ultimo	30.512	0
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	-15.144	0
Dagsværdiniveau	1	

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab 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 kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld over for banker og realkreditinstitutter på 59,7 mio. kr. er stillet ejerpantebreve i koncernens faste ejendomme med i alt 75,5 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af den faste ejendom, hvor der er stillet sikkerhed, udgør 129,9 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til andre kreditinstitutter, 1,7 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 12,2 mio. kr. Disse ejerpantebreve er i virksomhedens behold.

Modervirksomhed

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt 20,5 mio. kr. over for dattervirksomheders bankmellemværender pr. 30. april 2022. Der er pr. 30/4 2022 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 2022/23 godkendes.

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022

Noter

16 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 2, 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.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021/22	2020/21
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	13.000	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	43.187	26.988
Overført resultat	-11.889	-1.456
	44.298	30.532
	Koncern	
	2021/22	2020/21
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.114	1.991
Værdiregulering, finansielle anlægsaktiver	-49.628	-23.468
Finansielle indtægter	-1.917	-9.601
Finansielle omkostninger	17.084	2.094
Skat af årets resultat	4.593	2.574
Øvrige reguleringer	3.903	894
	-23.851	-25.516
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-7.466	5.252
Ændring i tilgodehavender	790	9.966
Ændring i leverandørgæld m.v.	851	-4.786
Ændringer i deposita	0	467
	-5.825	10.899
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	33.468	28.724
	33.468	28.724

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: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-607551701840

IP: 188.183.xxx.xxx

2022-10-31 15:40:21 UTC

NEM ID 

Paul Wissa Hvelplund

Direktion

På vegne af: Selskabet

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

IP: 87.54.xxx.xxx

2022-10-31 16:01:37 UTC

Mit  

Paul Wissa Hvelplund

Dirigent

På vegne af: Selskabet

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

IP: 87.54.xxx.xxx

2022-10-31 16:01:37 UTC

Mit  

Paul Wissa Hvelplund

Bestyrelse

På vegne af: Selskabet

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

IP: 87.54.xxx.xxx

2022-10-31 16:01:37 UTC

Mit  

Robert Christensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:92401186

IP: 185.109.xxx.xxx

2022-10-31 16:49:50 UTC

NEM ID 

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>