



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

T&W Holding A/S

Nymøllevej 6, 3540 Lyngø

CVR-nr. 26 20 46 74

Årsrapport

1. maj 2015 - 30. april 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. september 2016.

Lars Nørgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	13



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for T&W Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 20. september 2016

Direktion

Lars Nørgaard

Anders Steen Westermann

Bestyrelse

Søren Erik Westermann
Formand

Julian Tøpholm

Richard Tøpholm

Anders Steen Westermann

Jan Tøpholm



Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i T&W Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for T&W Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 20. september 2016

Christensen Kjarulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Elan Schapiro
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	T&W Holding A/S Nymøllevej 6 3540 Lyngø
	CVR-nr.: 26 20 46 74
	Stiftet: 15. august 2001
	Hjemsted: Allerød
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april 15. regnskabsår
Bestyrelse	Søren Erik Westermann, Formand Julian Tøpholm Richard Tøpholm Anders Steen Westermann Jan Tøpholm
Direktion	Lars Nørgaard Anders Steen Westermann
Revision	Christensen Kjarulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Dattervirksomheder	T&W Infrastructure ApS, Allerød IRW3 ApS, Allerød
Associeret virksomhed	Din Hørespecialist ApS, Hørsholm



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet foretager investeringer i børsnoterede aktier og obligationer samt udlån til nærtstående parter. Selskabet ejer tillige kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -6,1 mio. kr. mod -1,1 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 46,3 mio. kr. mod 114,3 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Bruttotab	-6.100.444	-1.110
1 Personaleomkostninger	-8.289.033	-5.048
Driftsresultat	-14.389.477	-6.158
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.916.959	-1.639
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-32
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	156.126	19.607
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	426.103	955
Andre finansielle indtægter	173.722.197	180.728
2 Andre finansielle omkostninger	-117.170.918	-47.675
Resultat før skat	44.660.990	145.786
3 Skat af årets resultat	1.600.000	-31.448
Årets resultat	46.260.990	114.338
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.953.836	0
Overføres til overført resultat	44.307.154	114.338
Disponeret i alt	46.260.990	114.338



Balance 30. april

Aktiver

Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Anlægsaktiver		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	107.323.297	100.000
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	1	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	148.469.979	129.565
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>255.793.277</u>	<u>229.565</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>255.793.277</u>	<u>229.565</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	184
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	24.776.103	9.788
Udsudte skatteaktiver	1.600.000	0
Tilgodehavende selskabsskat	5.530.526	0
Andre tilgodehavender	2.829.278.477	2.189.593
Tilgodehavender i alt	<u>2.861.185.106</u>	<u>2.199.565</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.846.555.899	1.560.242
Værdipapirer i alt	<u>1.846.555.899</u>	<u>1.560.242</u>
Likvide beholdninger	<u>145.049.190</u>	<u>359.638</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>4.852.790.195</u>	<u>4.119.445</u>
Aktiver i alt	<u>5.108.583.472</u>	<u>4.349.010</u>



Balance 30. april

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
6 Aktiekapital	20.000.000	20.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.953.836	0
8 Overført resultat	3.639.283.140	3.594.976
Egenkapital i alt	3.661.236.976	3.614.976
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	5.700.000	4.600
Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.700.000	4.600
Leverandører af varer og tjenesteydelser	820.276	391
Gæld til tilknyttede virksomheder	83.931.173	75.000
Gæld til nærtstående parter	1.354.159.468	627.271
Selskabsskat	0	26.627
Anden gæld	2.735.579	145
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.441.646.496	729.434
Gældsforpligtelser i alt	1.447.346.496	734.034
Passiver i alt	5.108.583.472	4.349.010
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Eventualposter		



Noter

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	7.695.770	5.006
Pensioner	548.176	41
Andre omkostninger til social sikring	14.480	1
Personaleomkostninger i øvrigt	30.607	0
	8.289.033	5.048
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	3	1
2. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	218.495	0
Andre renteomkostninger	116.952.423	47.675
	117.170.918	47.675
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	31.483
Årets regulering af udskudt skat	-1.600.000	0
Regulering af tidligere års skat	0	-35
	-1.600.000	31.448



Noter

	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2015	100.000.000	0
Tilgang i årets løb	5.369.461	100.000
Kostpris 30. april 2016	105.369.461	100.000
Opskrivninger 1. maj 2015	-1.639.490	0
Årets resultat	1.953.836	-1.639
Årets tilbageførsler på afgang	1.639.490	0
Opskrivninger 30. april 2016	1.953.836	-1.639
Modregnet i tilgodehavender	0	1.639
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	1.639
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	107.323.297	100.000

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos T&W Holding A/S kr.
T&W Infrastructure ApS, Allerød	100 %	101.786.214	1.786.214	101.786.214
IRW3 ApS, Allerød	100 %	5.537.083	-2.293.712	5.537.083
		107.323.297	-507.498	107.323.297



Noter

	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2015	32.000	0
Tilgang i årets løb	0	32
Kostpris 30. april 2016	32.000	32
Nedskrivninger 1. maj 2015	-31.999	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	-32
Nedskrivninger 30. april 2016	-31.999	-32
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	1	0

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos T&W Holding A/S kr.
Din Hørespecialist ApS, Hørsholm	40 %	-25.717.960	-9.017.614	1

6. Aktiekapital

Aktiekapital 1. maj 2015	20.000.000	20.000
	20.000.000	20.000

Aktiekapitalen er fordelt på aktier á kr. 100 eller multipla heraf.

Kapitalen er opdelt i 100.000 kr. A-aktier, 19 mio kr. B-aktier og 900.000 kr. C-aktier.

7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Resultatandel	1.953.836	0
	1.953.836	0



Noter

	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. maj 2015	3.594.975.986	3.480.638
Årets overførte resultat	<u>44.307.154</u>	<u>114.338</u>
	<u>3.639.283.140</u>	<u>3.594.976</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for uudnyttet kredit i pengeinstitut, har selskabet givet pant i likvide beholdninger og andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør t.kr. 402.657.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter, og leasingforpligtelsen udgør på balancetidspunktet t.kr. 701.

Selskabet har forpligtet sig til at foretage indskud i kapitalfonde på i alt t.kr. 319.131. På balancetidspunktet udestår resterende forpligtelser på t.kr. 73.542.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T&W Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.



Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet 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 (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.



Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncern-goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.



Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede og aktier og private equity fonde, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter T&W Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.



Anvendt regnskabspraksis

De ændrede skatteprocenter har medført en ændring i den udskudte skat på xx kr. og påvirker positivt årets skat med xx kr.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Penneo

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

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

Anders Steen Westermann

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-261961215412

IP: 188.183.114.206

28-09-2016 kl. 19:53:25 UTC

NEM ID 

Anders Steen Westermann

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-261961215412

IP: 188.183.114.206

28-09-2016 kl. 19:53:25 UTC

NEM ID 

Søren Erik Westermann

bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-268394172361

IP: 188.180.111.132

29-09-2016 kl. 08:02:33 UTC

NEM ID 

Julian Tøpholm

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-796433464936

IP: 188.180.111.132

29-09-2016 kl. 09:12:03 UTC

NEM ID 

Lars Nørgaard

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-748956423781

IP: 188.180.111.132

29-09-2016 kl. 09:30:35 UTC

NEM ID 

Richard Tøpholm

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-716752623985

IP: 188.180.111.132

29-09-2016 kl. 10:16:31 UTC

NEM ID 

Jan Tøpholm

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-930365821564

IP: 188.180.111.132

29-09-2016 kl. 11:45:53 UTC

NEM ID 

Elan Schapiro

statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:15915641-RID:1174558287756

IP: 212.98.75.202

29-09-2016 kl. 12:29:54 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 4XMQC-54ZNS-11SMY-XBKCV-JT501-TM7IQ

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>

PENNEO

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

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

Lars Nørgaard

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-748956423781

IP: 188.180.111.132

29-09-2016 kl. 15:01:54 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 tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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