



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 2018 - 30. september 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. januar 2020.

Lars Nørgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. september 2019 | |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 19 |



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. september 2019 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. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 27. januar 2020

Direktion

Anders Steen Westermann

Lars Nørgaard

Bestyrelse

Jan Tøpholm

Anders Steen Westermann

Søren Erik Westermann
(formand)

Julian Tøpholm

Richard Tøpholm



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i T&W Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for T&W Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. september 2019 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, 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.
- 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 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 27. januar 2020

Christensen Kjarulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Elan Schapiro

statsautoriseret revisor
mne33765



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. september 14. regnskabsår |
| Bestyrelse | Jan Tøpholm Anders Steen Westermann Søren Erik Westermann, (formand) Julian Tøpholm Richard Tøpholm |
| Direktion | Anders Steen Westermann Lars Nørgaard |
| Revision | Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Store Kongensgade 68 1264 København K |
| Modervirksomhed | T&W Medical A/S Nymøllevej 6, 3540 Lyngø |
| Dattervirksomheder | Core Bolig VIII Investoraktieselskab nr. 14, København EnViAc P/S, Allerød Heidelberg GmbH, Tyskland |
| Associerede virksomheder | Din Hørespecialist ApS, Hørsholm Core Bolig VIII Investoraktieselskab nr. 13, København Cortrium ApS, Høje Taastrup EnViAc Komplementar ApS, Allerød |



Hovedtal og nøgletal

| | 2018/19 t.kr. | 2017/18 t.kr. |
|--|------------------|------------------|
| Resultatopgørelse: | | |
| Bruttotab | -1.410 | -3.365 |
| Resultat af ordinær primær drift | -27.888 | -17.556 |
| Finansielle poster, netto | 324.957 | 45.779 |
| Årets resultat | 246.915 | 24.096 |
| Balance: | | |
| Balancesum | 6.048.121 | 5.654.827 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 24 | 526 |
| Egenkapital | 4.159.396 | 3.912.481 |
| Medarbejdere: | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 10 | 8 |
| Nøgletal i % : | | |
| Soliditetsgrad | 68,8 | 69,2 |
| Egenkapitalforrentning | 6,1 | 0,6 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hoved- og nøgletallene omfatter kun perioderne 2017/18 og 2018/19 idet selskabet ikke har været omfattet af at aflægge årsrapporten efter regnskabsklasse C-mellem i tidligere år.

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

| | |
|-------------------------------|---|
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

T&W Holding A/S's hovedaktivitet omfatter investering i børsnoterede og unoterede værdipapirer og kapitalandele samt udlån til nærtstående parter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -1.410 t.kr. mod -3.365 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 246.915 t.kr. mod 24.096 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Koncernen har ikke påtaget sig særlige risici ud over de for aktiviteterne normale forretningsmæssige og finansielle risici.

Videnressourcer

Det er vigtigt for koncernens evne til at agere i det komplekse marked for finansielle produkter, at selskabets medarbejdere og eksterne kapitalforvaltere besidder de bedste kompetencer indenfor forretningsområderne. Det er derfor ledelsens målsætning at tiltrække, udvikle og fastholde branchens mest kompetente medarbejdere og samarbejdspartnere.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende regnskabsår, der afspejler udviklingen på kapitalmarkederne.



Resultatopgørelse

| <u>Note</u> | 1/5 2018 - 30/9 2019 t.kr. | 1/5 2017 - 30/4 2018 t.kr. |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Bruttotab | -1.410 | -3.365 |
| 1 Personaleomkostninger | -25.913 | -13.879 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -565 | -312 |
| Driftsresultat | -27.888 | -17.556 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4.993 | 3.257 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -10.426 | -8.987 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 119.433 | -4.394 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 57.479 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 197.342 | 107.268 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -43.864 | -51.365 |
| Resultat før skat | 297.069 | 28.223 |
| 3 Skat af årets resultat | -50.154 | -4.127 |
| 4 Årets resultat | 246.915 | 24.096 |



Balance

| <u>Note</u> | 30/9 2019 t.kr. | 30/4 2018 t.kr. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Anlægsaktiver | | |
| 5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 912 | 1.452 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>912</u> | <u>1.452</u> |
| 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 119.851 | 113.958 |
| 7 Kapitalandele i associerede virksomheder | 51.333 | 46.615 |
| 8 Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.277.353 | 612.225 |
| 9 Andre tilgodehavender | 20.582 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>1.469.119</u> | <u>772.798</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>1.470.031</u> | <u>774.250</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 24 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 2.552.499 | 2.584.103 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 750 | 0 |
| 10 Udskudte skatteaktiver | 7.349 | 5.400 |
| Andre tilgodehavender | 14.110 | 5.990 |
| Tilgodehavender i alt | <u>2.574.732</u> | <u>2.595.493</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.977.407 | 2.233.303 |
| Værdipapirer i alt | <u>1.977.407</u> | <u>2.233.303</u> |
| Likvide beholdninger | 25.951 | 51.781 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>4.578.090</u> | <u>4.880.577</u> |
| Aktiver i alt | <u>6.048.121</u> | <u>5.654.827</u> |



Balance

| Passiver | | 30/9 2019 | 30/4 2018 |
|---|--|------------------|------------------|
| <u>Note</u> | | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Egenkapital | | | |
| 11 | Virksomhedskapital | 20.000 | 20.000 |
| | Overført resultat | 4.139.396 | 3.892.481 |
| | Egenkapital i alt | 4.159.396 | 3.912.481 |
| Gældsforpligtelser | | | |
| | Anden gæld | 33.400 | 24.800 |
| 12 | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 33.400 | 24.800 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 267.904 | 209.160 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 151 | 179 |
| | Gæld til nærtstående parter | 1.540.196 | 1.504.130 |
| | Selskabsskat | 44.775 | 1.449 |
| | Anden gæld | 2.299 | 2.628 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 1.855.325 | 1.717.546 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 1.888.725 | 1.742.346 |
| | Passiver i alt | 6.048.121 | 5.654.827 |
| 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | |
| 14 Eventualposter | | | |
| 15 Nærtstående parter | | | |



Egenkapitalopgørelse

| | Virksomhedskapital t.kr. | Overført resultat t.kr. | I alt t.kr. |
|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Egenkapital 1. maj 2017 | 20.000 | 3.868.385 | 3.888.385 |
| Årets overførte resultat | 0 | 24.096 | 24.096 |
| Egenkapital 1. maj 2018 | 20.000 | 3.892.481 | 3.912.481 |
| Årets overførte resultat | 0 | 246.915 | 246.915 |
| | 20.000 | 4.139.396 | 4.159.396 |

Selskabet har i perioden 2015-2018 udstedt optioner, som i perioden 2020-2023 giver ledelsen ret til at erhverve eksisterende aktier i selskabet med et samlet pålydende på t.kr 520. Udnyttelsesprisen varierer for hver udstedelse og ligger inden for intervallet mellem kr. 289 og kr. 382.



Noter

| | 1/5 2018 - 30/9 2019 t.kr. | 1/5 2017 - 30/4 2018 t.kr. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger og gager | 24.486 | 12.983 |
| Pensioner | 1.341 | 852 |
| Andre omkostninger til social sikring | 86 | 44 |
| | 25.913 | 13.879 |
| | | |
| Direktion | 6.687 | 4.449 |
| Bestyrelse | 500 | 900 |
| | 7.187 | 5.349 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 10 | 8 |
| | | |
| Der stilles ligeledes fri bil til rådighed for direktionen samt et bestyrelsesmedlem. | | |
| | | |
| Direktionen deltager som led i vederlaget i et optionsprogram. Vi henviser til egenkapitalopgørelsen for yderligere information om programmet. | | |
| | | |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 43.864 | 51.365 |
| | 43.864 | 51.365 |
| | | |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 49.539 | 5.629 |
| Årets regulering af udskudt skat | -1.949 | -619 |
| Regulering af tidligere års skat | 2.564 | -883 |
| | 50.154 | 4.127 |
| | | |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overføres til overført resultat | 246.915 | 24.096 |
| Disponeret i alt | 246.915 | 24.096 |



Noter

| | 30/9 2019 t.kr. | 30/4 2018 t.kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| 5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. maj 2018 | 1.954 | 1.428 |
| Tilgang i årets løb | 24 | 526 |
| Kostpris 30. september 2019 | 1.978 | 1.954 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2018 | -502 | -190 |
| Årets af-/nedskrivninger | -564 | -312 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2019 | -1.066 | -502 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 912 | 1.452 |
| 6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. maj 2018 | 110.697 | 5.369 |
| Tilgang i årets løb | 1.000 | 110.697 |
| Afgang i årets løb | -100 | -5.369 |
| Kostpris 30. september 2019 | 111.597 | 110.697 |
| Opskrivninger 1. maj 2018 | 3.261 | -5.120 |
| Årets resultat | 4.993 | 3.257 |
| Årets tilbageførsler på afgang | 0 | 5.124 |
| Opskrivninger 30. september 2019 | 8.254 | 3.261 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 119.851 | 113.958 |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Core Bolig VIII Investoraktieselskab nr. 14 | København | 100 % |
| EnViAc P/S | Allerød | 90 % |
| Heidelberg GmbH | Tyskland | 100 % |



Noter

| | 30/9 2019 t.kr. | 30/4 2018 t.kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| 7. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. maj 2018 | 45.317 | 32 |
| Tilgang i årets løb | 4.225 | 45.285 |
| Kostpris 30. september 2019 | 49.542 | 45.317 |
| Nedskrivninger 1. maj 2018 | -48.965 | -39.978 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | -9.961 | -8.987 |
| Opskrivninger 30. september 2019 | -58.926 | -48.965 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -466 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill 30. september 2019 | -466 | 0 |
| Modregnet i tilgodehavender | 61.183 | 50.263 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 61.183 | 50.263 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 51.333 | 46.615 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 2.275 | 0 |
| I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med | 2.741 | 0 |
| Associerede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Din Hørespecialist ApS | Hørsholm | 40,0 % |
| Core Bolig VIII Investoraktieselskab nr. 13 | København | 45,0 % |
| Cortrium ApS | Høje Taastrup | 28,15 % |
| EnViAc Komplementar ApS | Allerød | 50,0 % |



Noter

| | 30/9 2019 t.kr. | 30/4 2018 t.kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| 8. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris 1. maj 2018 | 700.937 | 447.516 |
| Tilgang i årets løb | 734.524 | 292.169 |
| Afgang i årets løb | -113.603 | -38.748 |
| Kostpris 30. september 2019 | 1.321.858 | 700.937 |
| Nedskrivninger 1. maj 2018 | -88.712 | -64.856 |
| Skyldige kapitalindsud tidligere år, betalt i regnskabsåret | 0 | -5.795 |
| Årets regulering | 119.433 | -4.394 |
| Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer | -75.226 | -13.667 |
| Nedskrivninger 30. september 2019 | -44.505 | -88.712 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 1.277.353 | 612.225 |
| 9. Andre tilgodehavender | | |
| Tilgang i årets løb | 20.582 | 0 |
| Kostpris 30. september 2019 | 20.582 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 20.582 | 0 |
| Der specificeres således: | | |
| Andre tilgodehavender | 20.570 | 0 |
| Deposita | 12 | 0 |
| | 20.582 | 0 |



Noter

| | 30/9 2019 t.kr. | 30/4 2018 t.kr. |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10. Udskudte skatteaktiver | | |
| Udskudte skatteaktiver 1. maj 2018 | 5.400 | 4.781 |
| Udskudt skat af årets resultat | 1.949 | 619 |
| | 7.349 | 5.400 |

Udskudt skat påhviler følgende poster:

| | | |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Materielle anlægsaktiver | 1 | -56 |
| Anden gæld (langfristet) | 7.348 | 5.456 |
| | 7.349 | 5.400 |

11. Virksomhedskapital

| | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Virksomhedskapital 1. maj 2018 | 20.000 | 20.000 |
| | 20.000 | 20.000 |

Aktiekapitalen er fordelt på aktier á kr. 100 eller multipla heraf. Kapitalen er opdelt i 100.000 kr. A-aktier, 19.000.000 kr. B-aktier og 900.000 kr. C-aktier.

12. Gældsforpligtelser

| | Gæld i alt 30/9 2019 t.kr. | Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr. | Langfristet gæld 30/9 2019 t.kr. | Restgæld efter 5 år t.kr. |
|------------|----------------------------------|--|---|---------------------------------|
| Anden gæld | 33.400 | 0 | 33.400 | 33.400 |
| | 33.400 | 0 | 33.400 | 33.400 |

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for udnyttet kredit i pengeinstitutter på t.kr. 267.805, har selskabet givet pant i likvide beholdninger og andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør t.kr. 1.173.131.

Til sikkerhed for moderselskabets trækingsret i pengeinstitut på t.kr. 1.940.000 har selskabet stillet kaution i form af en solidarisk selvskyldner kaution. Moderselskabet har pr. 30. september 2019 ikke udnyttet trækingsretten.



14. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter og leasingforpligtelsen udgør på balancetidspunktet t.kr. 1.122.

Huslejeforpligtelse:

Selskabet har indgået fremlejekontrakt med Widex A/S om leje af lokaler. På balancedagen udgør huslejeforpligtelsen t.kr. 258 svarende til 6 måneders leje.

Forpligtelser til kapitalindskud:

Selskabet har forpligtet sig til at foretage indskud i Andre værdipapirer og kapitalandele. På balancetidspunktet udestår resterende forpligtelser på t.kr. 1.414.107 (sidste år t.kr. 1.236.796).

Sambeskatning

Selskabet indgår fra den 28. februar 2019 i den nationale sambeskatning med T&W Medical A/S, CVR-nr. 28511809 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen fra denne dato.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

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

Selskabet har i perioden frem til den 28. februar 2019 været administrationsselskab i den nationale sambeskatning med Core Bolig VIII Investoraktieselskab nr. 14. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for den samlede selskabsskat i perioden frem til den 28. februar 2019.



Noter

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

T&W Medical A/S

Hovedaktionær

Nymøllevej 6

3540 Lyngø

Transaktioner

Der har i året været transaktioner med nærtstående parter. Transaktionerne er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for T&W Medical A/S, Nymøllevej 6, 3540 Lyngø.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T&W Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner. Regnskabsperioden er omlagt i indeværende regnskabsår og omfatter perioden 1. maj 2018 - 30. september 2019. Sammenligningstallene i resultatopgørelsen omfatter perioden 1. maj 2017 - 30. april 2018.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for T&W Holding A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for T&W Medical A/S, Allerød, CVR nr. 28511809.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for T&W Medical A/S.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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 finansiel post.



Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.



Anvendt regnskabspraksis

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.



Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0 % |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dat tervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.



Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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.

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 og associerede 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 og associerede virksomheder.

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.



Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede 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 nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 forholdsømmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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.

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.”

Lars Nørgaard

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-748956423781

IP: 213.83.xxx.xxx

2020-01-27 10:14:02Z

NEM ID 

Søren Erik Westermann

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-268394172361

IP: 213.83.xxx.xxx

2020-01-28 12:47:07Z

NEM ID 

Jan Tøpholm

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-930365821564

IP: 213.83.xxx.xxx

2020-01-29 10:05:22Z

NEM ID 

Julian Tøpholm

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-796433464936

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-01-29 13:01:44Z

NEM ID 

Anders Steen Westermann

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-261961215412

IP: 67.239.xxx.xxx

2020-01-30 01:19:13Z

NEM ID 

Anders Steen Westermann

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-261961215412

IP: 67.239.xxx.xxx

2020-01-30 01:19:13Z

NEM ID 

Richard Tøpholm

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-716752623985

IP: 2.129.xxx.xxx

2020-01-31 12:47:48Z

NEM ID 

Lars Nørgaard

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-748956423781

IP: 213.83.xxx.xxx

2020-01-31 12:50:23Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: DEGBO-PA4Y6-2ES0Z-QEYZO-ZOOX8-HJMB7

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>