



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

Westermann A/S

Nymøllevej 6, 3540 Lyngø

CVR-nr. 28 51 65 84

Årsrapport

1. oktober 2019 – 30. september 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8. marts 2021

Dirigent

Lars Nørgaard



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Pengestrømsopgørelse	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noteoversigt	15
Noter	16



Selskabsoplysninger

Selskabet

Westermann A/S
Nymøllevej 6
3540 Lyngby, Danmark
CVR-nr.: 28 51 65 84
Hjemsted: Allerød
Regnskabsår: 1. oktober 2019 – 30. september 2020

Direktionen

Anders Steen Westermann

Bestyrelsen

Søren Erik Westermann
Lisa Westermann
Anders Steen Westermann

Revisor

Christensen Kjarulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Store Kongensgade 68
1264 København K



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Westermann A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 28. februar 2021

Direktion

Anders Steen Westermann
direktør

Bestyrelse

Søren Erik Westermann

Lisa Westermann

Anders Steen Westermann



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Westermann A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 28. februar 2021

CHRISTENSEN KJÆRULFF

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Elan Schapiro
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33765



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele.

Usædvanlige forhold

Ved aflæggelsen af årsrapport for perioden 1. maj 2019 til 30. september 2019 har selskabet ændret regnskabspraksis, således at der nu aflægges efter IFRS. I denne forbindelse er undtagelsen i IFRS 1, D15 benyttet, således at kapitalandele i T&W Medical A/S indregnes til fastsat kostpris, svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

Selskabets kapitalandele i fællesledet virksomhed blev for perioden 1. maj 2019 til 30. september 2019 målt efter fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

Selskabet har for årsrapport for perioden 1. oktober 2019 til 30. september 2020 valgt at ændre anvendt regnskabspraksis for indregning af kapitalandele i T&W Medical A/S. Dette er valgt, da det er ledelsens vurdering, at det vil resultere i, samt bidrage til mere pålidelige og relevante informationer om virksomhedens finansielle stilling, indtjening og pengestrømme.

Kapitalandele i T&W Medical A/S vil således indregnes og regnskabsmæssigt behandles efter indre værdis metode i overensstemmelse med IAS 28, Investeringer i associerede virksomheder og fællesledet virksomhed.

Ændring af anvendt regnskabspraksis har givet en ændring til Indtægt af kapitalandele i fællesledet virksomhed for forrige regnskabsperiode 1. maj 2019 – 30. september 2019. Selskabet har pr. 30. september 2019 målt kapitalandelene i T&W Medical A/S, til samme værdi som i årsrapporten pr. 30. april 2019, hvor værdien var den samme som pr. 30. april 2018. Ændringen omfatter hele perioden 1. maj 2018 – 30. september 2019, det vil sige to regnskabsår. Den fællesledet virksomhed har ikke udarbejdet årsrapport for perioden 1. maj 2018 til 30. april 2019, men kun samlet for den lange periode 1. maj 2018 til 30. september 2019 (17 måneder). Der er i løbet af den lange periode endvidere ikke sket intern rapportering efter IFRS, hvorfor det ikke har været muligt, at opdele ændringen i to regnskabsår, hvorfor hele ændringen er bogført i sammenligningsåret 1. maj 2019 – 30. september 2019.

Som følge af omlægningen af regnskabsår, er regnskabsperioden for forrige år alene 5 måneder.

Udbruddet af Coronavirus/Covid-19 har givet udfordringer og risici for selskabet i indeværende regnskabsår.

Virusudbruddet har medført usikkerhed såvel politisk/samfundsmæssigt som for selskabet.



Ledelsesberetning

Selskabets nuværende og planlagte aktiviteter giver ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab forventes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør t.kr. - 524.129 mod t.kr. 3.008.356 ved forrige regnskabsperiode.

Årets resultat er væsentligt påvirket af resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Resultatet i disse virksomheder er væsentligt lavere end forventet ved aflæggelse af den seneste årsrapport på grund af effekterne af den globale Covid-19 pandemi. Ledelsen vurderer, at årets resultat er tilfredsstillende, når der tages hensyn til konsekvenserne af Covid-19 pandemien og den store indsats ledelser og medarbejdere i koncernens virksomheder har ydet for at imødegå effekterne af pandemien.

Der forventes et positivt resultat for 2020/21.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen den 30. september 2020 ikke indtruffet begivenheder, der har nogen påvirkning på det aflagte årsregnskab.



Totalindkomstopgørelse

	<u>Note</u>	<u>01.10.2019- 30.09.2020 t.kr.</u>	<u>01.05.2019- 30.09.2019 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		<u>-62</u>	<u>-27</u>
Bruttofortjeneste		<u>-62</u>	<u>-27</u>
Indtægter af kapitalandele i fællesledet virksomhed		-524.063	3.008.385
Andre finansielle omkostninger	2	<u>-4</u>	<u>-2</u>
Resultat før skat		<u>-524.129</u>	<u>3.008.356</u>
Skat af årets resultat	3	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>-524.129</u>	<u>3.008.357</u>
Valutakursreguleringer mv.		-38.519	0
Dagsværdireguleringer af finansielle sikringsinstrumenter		<u>1.730</u>	<u>0</u>
Anden totalindkomst		<u>-36.789</u>	<u>0</u>
Totalindkomst		<u>-560.918</u>	<u>3.008.357</u>



Balance

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>30.09.2020</u> <u>t.kr.</u>	<u>30.09.2019</u> <u>t.kr.</u>
Langfristede aktiver			
Kapitalandele i fællesledet virksomhed	4	<u>2.890.619</u>	<u>3.451.471</u>
Finansielle aktiver i alt		<u>2.890.619</u>	<u>3.451.471</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>2.890.619</u>	<u>3.451.471</u>
Kortfristede aktiver			
Likvide beholdninger		<u>1</u>	<u>55</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>1</u>	<u>55</u>
Aktiver i alt		<u>2.890.620</u>	<u>3.451.526</u>



Balance

Passiver

	<u>Note</u>	<u>30.09.2020</u> t.kr.	<u>30.09.2019</u> t.kr.
Egenkapital			
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.240.369	2.801.221
Overført resultat		<u>399.992</u>	<u>400.058</u>
Egenkapital i alt		<u>2.890.361</u>	<u>3.451.279</u>
Forpligtelser			
Leverandørgæld	5	25	38
Anden gæld	6	<u>234</u>	<u>209</u>
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>259</u>	<u>247</u>
Forpligtelser i alt		<u>259</u>	<u>247</u>
Passiver i alt		<u>2.890.620</u>	<u>3.451.526</u>



Pengestrømsopgørelse

	<u>Note</u>	<u>01.10.2019- 30.09.2020 t.kr.</u>	<u>01.05.2019- 30.09.2019 t.kr.</u>
Årets resultat		-524.129	3.008.356
Reguleringer	7	524.068	-3.008.384
Ændring i driftskapital	8	<u>12</u>	<u>27</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-49	-1
Betalte finansielle omkostninger		<u>-5</u>	<u>-1</u>
Pengestrømme vedrørende drift		-54	-2
Ændring i likvider		-54	-2
Likvider, primo		<u>55</u>	<u>57</u>
Likvider, ultimo		<u>1</u>	<u>55</u>
Likvider er indregnet således i årsrapporten:			
Likvide beholdninger		<u>1</u>	<u>55</u>
Likvider		<u>1</u>	<u>55</u>



Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.05.2019	<u>250.000</u>	<u>192.923</u>	<u>-</u>	<u>442.923</u>
Årets resultat	-	207.135	-	207.135
Totalindkomst	<u>-</u>	<u>207.135</u>	<u>-</u>	<u>207.135</u>
Korrektion ændret regnskabspraksis	-	-	2.801.221	2.801.221
Foreslået ordinært udbytte	-	-	-	-
Egenkapital 30.09.2019	<u>250.000</u>	<u>400.058</u>	<u>2.801.221</u>	<u>3.451.279</u>
Egenkapital 01.10.2019	<u>250.000</u>	<u>400.058</u>	<u>2.801.221</u>	<u>3.451.279</u>
Årets resultat	-	-66	-524.063	-524.129
Anden totalindkomst	-	0	-36.789	-36.789
Totalindkomst	<u>-</u>	<u>-66</u>	<u>-560.852</u>	<u>-560.918</u>
Foreslået ordinært udbytte	-	-	-	-
Egenkapital 30.09.2020	<u>250.000</u>	<u>399.992</u>	<u>2.240.369</u>	<u>2.890.361</u>

Selskabskapitalen

Selskabskapitalen er nominelt t.kr. 250.000 Aktiekapitalen er fordelt i 250 mio. aktier á 1 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser og der er ingen begrænsninger eller forskelle i rettigheder.



Noteoversigt

	<u>Nr.</u>
Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder	1
Finansielle omkostninger	2
Skat af årets resultat	3
Kapitalandele i fællesledet virksomhed	4
Leverandørgæld	5
Anden gæld	6
Reguleringer	7
Ændring i driftskapital	8
Finansielle risici og finansielle instrumenter	9
Eventualaktiver	10
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11
Aktionærforhold	12
Begivenheder efter balancedagen	13
Anvendt regnskabspraksis	14



Noter

1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af selskabets regnskabspraksis, der er beskrevet i note 14, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted, og i fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængig af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I regnskabet for 1. oktober 2019 – 30. september 2020 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i regnskabet indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, hvis de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet.

Kapitalandele i fællesledet virksomhed

Ved aflæggelsen af årsrapport for perioden 1. maj 2019 til 30. september 2019 har selskabet ændret regnskabspraksis, således at der nu aflægges efter IFRS. I denne forbindelse er undtagelsen i IFRS 1, D15 benyttet, således at kapitalandele i T&W Medical A/S indregnes til fastsat kostpris, svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

Selskabets kapitalandele i fællesledet virksomhed blev for perioden 1. maj 2019 til 30. september 2019 målt efter fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

Selskabet har for årsrapport for perioden 1. oktober 2019 til 30. september 2020 valgt at ændre anvendt regnskabspraksis for indregning af kapitalandele i T&W Medical A/S. Dette er valgt, da det er ledelsens vurdering, at det vil resultere i, samt bidrage til mere pålidelige og relevante informationer om virksomhedens finansielle stilling, indtjening og pengestrømme.

Kapitalandele i T&W Medical A/S vil således indregnes og regnskabsmæssigt behandles efter indre værdis metode i overensstemmelse med IAS 28, Investeringer i associerede virksomheder og fællesledet virksomhed.



Noter

1. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat)

Ændring af anvendt regnskabspraksis har givet en ændring til Indtægt af kapitalandele i fællesledet virksomhed for forrige regnskabsperiode 1. maj 2019 – 30. september 2019. Selskabet har pr. 30. september 2019 målt kapitalandelene i T&W Medical A/S, til samme værdi som i årsrapporten pr. 30. april 2019, hvor værdien var den samme som pr. 30. april 2018. Ændringen omfatter hele perioden 1. maj 2018 – 30. september 2019, det vil sige to regnskabsår. Den fællesledet virksomhed har ikke udarbejdet årsrapport for perioden 1. maj 2018 til 30. april 2019, men kun samlet for den lange periode 1. maj 2018 til 30. september 2019 (17 måneder). Der er i løbet af den lange periode endvidere ikke sket intern rapportering efter IFRS, hvorfor det ikke har været muligt, at opdele ændringen i to regnskabsår, hvorfor hele ændringen er bogført i sammenligningsåret 1. maj 2019 – 30. september 2019.



Noter

	01.10.2019- 30.09.2020	01.05.2019- 30.09.2019
	t.kr.	t.kr.
2. Finansielle omkostninger		
Renter, pengeinstitutter	0	0
Renter, mellemregning med nærtstående selskaber i øvrigt	4	1
	<u>4</u>	<u>1</u>

3. Skat af årets resultat

Aktuel skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22 % (2019: 22 %).

Skat af årets resultat kan forklares således:

	01.10.2019- 30.09.2020	01.05.2019- 30.09.2019
	t.kr.	t.kr.
Resultat før skat	<u>-524.129</u>	<u>3.008.356</u>
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2019: 22%)	-115.308	-661.838
Ej fradragsberettigede vedrørende indtægter af kapitalandele	115.294	661.838
Ej indregnet skatteaktiv	<u>14</u>	<u>0</u>
Effektiv skatteprocent (%)	<u>-</u>	<u>-</u>



Noter

	30.09.2020	30.09.2019
	t.kr.	t.kr.
4. Kapitalandele i fællesledet virksomhed		
Kostpris primo	<u>650.250</u>	<u>650.250</u>
Kostpris ultimo	<u>650.250</u>	<u>650.250</u>
Opskrivninger primo	2.801.221	- 207.164
Korrektion ændret regnskabspraksis	0	3.008.385
Årets resultat	-524.063	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	1.730	0
Valutakursreguleringer	-42.028	0
Øvrige reguleringer i fællesledet virksomhed	-526	0
Transaktioner med minoritetsinteresser	<u>4.035</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>2.240.369</u>	<u>2.801.221</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.890.619</u>	<u>3.451.471</u>



Noter

4. Kapitalandele i fællesledet virksomhed (fortsat)

	30.09.2020
	t.kr.
Omsætning	0
Årets resultat for fortsættende aktiviteter	-1.048.126
Årets resultat for ophørte aktiviteter	0
Årets resultat	-1.048.126
Anden totalindkomst	<u>-73.577</u>
Totalindkomst i alt	<u>-1.121.703</u>

I ovenstående resultat indgår:

Renteindtægter	118.192
Renteomkostninger	109.538
Skat af årets resultat (indtægt)	8.000

Kortfristede aktiver	305.031
Langfristede aktiver	8.124.886
Kortfristede gældsforpligtelser	2.648.678
Langfristede gældsforpligtelse	<u>0</u>
Egenkapital	<u>5.781.239</u>

I ovenstående aktiver og forpligtelser indgår:

Likvider	0
Kortfristede forpligtelser udover leverandørgæld, anden gæld og hensættelser	0
Langfristede forpligtelser udover anden gæld og hensættelser	0

Modtaget udbytte fra fællesledet virksomhed	0
---	---



Noter

4. Kapitalandele i fællesledet virksomhed (fortsat)

<u>Navn på fællesledet virksomhed</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel og andel af stemmerettigheder</u>
T&W Medical A/S	Holding	Allerød	50%

Ved aflæggelsen af årsrapport for perioden 1. maj 2019 til 30. september 2019 har selskabet ændret regnskabspraksis, således at der nu aflægges efter IFRS. I denne forbindelse er undtagelsen i IFRS 1, D15 benyttet, således at kapitalandele i T&W Medical A/S indregnes til fastsat kostpris, svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

Selskabets kapitalandele i fællesledet virksomhed blev for perioden 1. maj 2019 til 30. september 2019 målt efter fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

Selskabet har for årsrapport for perioden 1.oktober 2019 til 30.september 2020 valgt at ændre anvendt regnskabspraksis for indregning af kapitalandele i T&W Medical A/S. Dette er valgt, da det er ledelsens vurdering, at det vil resultere i, samt bidrage til mere pålidelige og relevante informationer om virksomhedens finansielle stilling, indtjening og pengestrømme.

Kapitalandele i T&W Medical A/S vil således indregnes og regnskabsmæssigt behandles efter indre værdis metode i overensstemmelse med IAS 28, Investeringer i associerede virksomheder og fællesledet virksomhed.

5. Leverandørgæld

Gæld til leverandører for varer og tjenesteydelser	<u>25</u>	<u>38</u>
	<u>25</u>	<u>38</u>

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

6. Anden gæld

Mellemregning med nærtstående selskaber	<u>234</u>	<u>209</u>
	<u>234</u>	<u>209</u>

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.



Noter

	01.10.2019- 30.09.2020 t.kr.	01.05.2019- 30.09.2019 t.kr.
7. Reguleringer		
Indtægter fra kapitalandele i fællesledet virksomhed	524.063	-3.008.386
Finansielle omkostninger	<u>4</u>	<u>2</u>
	<u>524.067</u>	<u>-3.008.384</u>
8. Ændring i driftskapital		
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>12</u>	<u>27</u>
	<u>12</u>	<u>27</u>

9. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Politik for styring af finansielle risici

Selskabet er som følge af sine investeringer i fællesledet virksomhed eksponeret for markedsrisici i form af valutarisici, renterisici og likviditetsrisici. Selskabet følger en direktionsgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente-, kredit- og likviditetsrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabet anvender ikke sikringsinstrumenter.

Valutarisici

Selskabet har begrænsede valutarisici. Selskabets primære eksponering er overfor WSA, som aflægges regnskab i EUR. Selskabet har enkelte øvrige investeringer i øvrige valutaer, men valutarisikoen i relation hertil betragtes som uvæsentlig.

Renterisici

Selskabets rentebærende finansielle aktiver vedrører selskabets kapitalandele i fællesledet virksomhed. Selskabet har ingen rentebærende forpligtelser. Der er ikke vurderet at være risiko herpå.

Likviditetsrisici

Det er selskabets målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket.

Kreditrisici

Selskabets aktiviteter, der er relaterede til kreditrisiciene, vedrører mellemregningerne med nærtstående selskaber, hvor kreditrisikoen vurderes at være beskedent.



Noter

9. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet vækst og samtidig maksimerer afkastet til selskabets aktionærer ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Selskabets overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

Selskabets kapitalstruktur består af gæld, der omfatter finansielle forpligtelser i form af gæld til leverandører, og andre gældsforpligtelser og egenkapital.

	<u>30.09.2020</u> t.kr.	<u>30.09.2019</u> kr.
Kategorier af finansielle instrumenter		
Likvide beholdninger	<u>1</u>	<u>54.972</u>
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>1</u>	<u>54.972</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25	37.500
Anden gæld	<u>234</u>	<u>209.336</u>
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>259</u>	<u>246.836</u>

Likvide beholdninger, leverandørgæld og anden gæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Kortfristede gældsforpligtelser med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi. Dagsværdi af likvide beholdninger vurderes ligeledes at svare til regnskabsmæssig værdi.

10. Eventualaktiver

Selskabet har et negativt grundlag for beregning af udskudt skat på t.kr. 343, der ved en skattesats på 22 % udgør en skatteværdi på t.kr. 75. Selskabets grundlag for udskudt skat vedrører akkumulerede skattemæssige underskud til fremførsel. Den negative udskudte skat er ikke optaget som et aktiv i balancen, da der er væsentlig usikkerhed forbundet med måling af aktivets nettorealisationsværdi.



Noter

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen parter har bestemmende indflydelse over selskabet.

Øvrige nærtstående parter omfatter selskaber kontrolleret af aktionærerne, direktions- og bestyrelsesmedlemmer.

Transaktioner mellem nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Forrentning af mellemregning med Jalichan ApS, t.kr. 2
- Forrentning af mellemregning med Sewes ApS, t.kr. 2

12. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jalichan ApS, der ejer 50 % af selskabet aktiekapital og 50 % af aktiekapitalens stemmerettigheder.

Sewes ApS, der ejer 50 % af selskabets aktiekapital og 50 % af aktiekapitalens stemmerettigheder.

13. Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsregnskabet.



Noter

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som er godkendt af EU, og yderligere krav i årsregnskabsloven for regnskabsklasse B med tilvalg af noteoplysninger gældende for regnskabsklasse C.

Regnskabsperioden blev omlagt i forrige regnskabsår, og sammenligningstillene i resultatopgørelsen omfatter derfor perioden 1. maj 2019 - 30. september 2019.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Der er sket ændring i anvendt regnskabspraksis da dette vil resultere i mere pålidelige og relevante informationer om virksomhedens finansielle stilling, indtjening og pengestrømme.

Selskabet har valgt at ændre indregning af kapitalandele i fællesledet virksomhed fra kostpris til indre værdis metode.

Ændringen vil have indflydelse på følgende regnskabsposter:

	30.09.2020	30.09.2019
	<u>t.kr</u>	<u>t.kr.</u>
Resultat af fællesledet virksomhed opgjort efter indre værdis metode	-524.063	3.008.385
Kapitalandele i fællesledet virksomhed	-560.852	3.008.385
Overført resultat	0	207.164
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	560.852	2.801.221

Ændring af anvendt regnskabspraksis har givet en ændring til Indtægt af kapitalandele i fællesledet virksomhed for forrige regnskabsperiode 1. maj 2019 – 30. september 2019. Selskabet har pr. 30. september 2019 målt kapitalandelene i T&W Medical A/S, til samme værdi som i årsrapporten pr. 30. april 2019, hvor værdien var den samme som pr. 30. april 2018. Ændringen omfatter hele perioden 1. maj 2018 – 30. september 2019, det vil sige to regnskabsår. Den fællesledet virksomhed har ikke udarbejdet årsrapport for perioden 1. maj 2018 til 30. april 2019, men kun samlet for den lange periode 1. maj 2018 til 30. september 2019 (17 måneder). Der er i løbet af den lange periode endvidere ikke sket intern rapportering efter IFRS, hvorfor det ikke har været muligt, at opdele ændringen i to regnskabsår, hvorfor hele ændringen er bogført i sammenligningsåret 1. maj 2019 – 30. september 2019.

Sammenligningstillene er tilpasset til den ændrede regnskabspraksis. Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.



Noter

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstillene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstillene ikke.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis direkte på egenkapitalen og i anden totalindkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.



14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle forbundet med kapitalandele i dattervirksomheder, medmindre moderselskabet har mulighed for at kontrollere, hvornår den udskudte skat realiseres, og det er sandsynligt, at den udskudte skat ikke vil blive udløst som aktuel skat inden for en overskuelig fremtid.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatet, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte henholdsvis på egenkapitalen og i anden totalindkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Totalindkomstopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



Noter

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i fællesledet virksomhed

Kapitalandele i fællesledet virksomhed måles efter indre værdis metode, hvorved kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomheds indre værdi.

Kapitalandele i fællesledet virksomhed testes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse.

Kapitalandele i fællesledet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til kr. 0. Hvis selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den fællesledet virksomheds eller underbalance, indregnes denne under forpligtelser.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og fællesledet virksomhed i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.



Noter

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

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.”

Søren Erik Westermann

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-268394172361

IP: 131.164.xxx.xxx

2021-03-08 09:27:37Z

NEM ID 

Anders Steen Westermann

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-261961215412

IP: 188.183.xxx.xxx

2021-03-08 13:18:17Z

NEM ID 

Anders Steen Westermann

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-261961215412

IP: 188.183.xxx.xxx

2021-03-08 13:18:17Z

NEM ID 

Lisa Westermann

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-273963634955

IP: 188.183.xxx.xxx

2021-03-08 15:34:34Z

NEM ID 

Elan Lieck Schapiro

Statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS-AUTORISERET R...

Serienummer: PID:9208-2002-2-178527781778

IP: 77.241.xxx.xxx

2021-03-08 15:41:54Z

NEM ID 

Lars Nørgaard

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-748956423781

IP: 131.164.xxx.xxx

2021-03-08 15:45:37Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: Y7Q8K-Y4OHT-UUJ16-KNEB1-OB10J-DSQZO

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>