

# Wallmann Invest ApS

Frederikkevej 3, 2900 Hellerup

CVR-nr. 40 53 09 08

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. april 2022

Dirigent:

.....  
Morten Bank-Mikkelsen

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Wallmann Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 1. april 2022  
Direktion:

.....  
Morten Bank-Mikkelsen

Bestyrelse:

.....  
Carsten Bank-Mikkelsen  
formand

.....  
Morten Bank-Mikkelsen

.....  
Jens Christian Milo

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Wallmann Invest ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Wallmann Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 1. april 2022  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Peter U. Faurshou  
statsaut. revisor  
mne34502

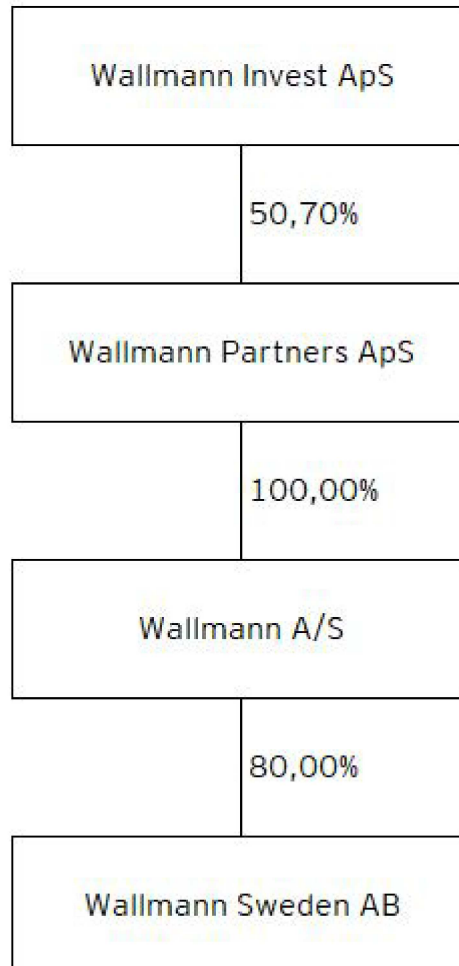
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Wallmann Invest ApS
Adresse, postnr., by	Frederikkevej 3, 2900 Hellerup
CVR-nr.	40 53 09 08
Stiftet	13. maj 2019
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Carsten Bank-Mikkelsen, formand Morten Bank-Mikkelsen Jens Christian Milo
Direktion	Morten Bank-Mikkelsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2021 12 mdr.	2020 12 mdr.	2019 8 mdr.
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste/ bruttotab	42.843.445	27.502.725	9.712.334
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	26.937.190	14.648.037	2.788.068
Resultat af primær drift	22.920.022	11.119.204	611.511
Finansielle poster	-828.906	-1.104.267	-793.010
<b>Årets resultat</b>	<b>16.794.604</b>	<b>7.169.851</b>	<b>-703.768</b>
Balancesum	83.953.294	69.799.907	63.789.448
Minoritetsinteresser	16.537.601	8.095.153	4.591.774
<b>Egenkapital</b>	<b>33.541.691</b>	<b>16.466.083</b>	<b>9.296.232</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	11.327.398	6.260.637	712.843
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-604.811	-1.467.693	-42.725.417
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-76.010	-1.398.061	-46.417
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-10.617.175	-4.393.944	42.046.624
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>105.412</b>	<b>399.000</b>	<b>34.050</b>
<b>Nøgletal</b>			
Afkastningsgrad	29,8 %	16,6 %	1,0 %
Likviditetsgrad	170,2 %	150,9 %	143,7 %
Egenkapitalforrentning	67,4 %	56,1 %	-8,4 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>20</b>

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet omfatter markedsføring og salg af kvalitetsgulve og andre byggematerialer til primært det Skandinaviske marked indenfor både private og offentlige byggeri.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 16.795 t.kr. mod et overskud på 7.170 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 33.542 t.kr. Koncernens ledelse anser årets resultat for tilfredsstillende. Resultatet er realiseret bedre end forventningen, der var et resultat efter skat på 5-7 mio. kr., hvilket primært kan henføres til et højere aktivitetsniveau end forventet.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen skønnes ikke at ville blive udsat for væsentlige risici, som ikke kan forventes ved almindelig drift. Dog anses der en mindre risiko i forbindelse med konjunkturudsving, som søges imødegået ved spredning af aktiviteter.

#### *Finansielle risici*

Koncernen indkøber handelsvarer i fremmed valuta, som primært omfatter handel i EUR, hvorfor der ikke skønnes at være en risiko for koncernen. Koncernen er yderligere eksponeret over for ændringer i renteniveauet, idet hovedparten af koncernens bankgæld er finansieret via variabelt forrentede lån. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

#### *Påvirkning af det eksterne miljø*

Koncernen har en bevidst positiv holdning til det omgivende miljø og arbejder for at sikre, at koncernen ikke spilder naturressourcer unødigt samt har fokus herpå i forbindelse med valg af leverandører.

### Begivenheder efter balancedagen

Dattervirksomheden Wallmann Partners ApS har efter balancedagen gennemført en rettet kapitalnedsættelse og har i forbindelse hermed optaget yderligere bankfinansiering.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at aktivitetsniveauet kan realiseres på et tilsvarende niveau i 2022. Der forventes som følge heraf et resultat efter skat i niveauet 10-12 mio. kr.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	42.843.445	27.502.725	-16.327	-21.575
2	Personaleomkostninger	-15.906.255	-12.854.688	0	0
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.626.427	-3.471.055	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	23.310.763	11.176.982	-16.327	-21.575
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.678.201	3.646.374
4	Finansielle indtægter	3.993	1.393	30.181	126.535
	Finansielle omkostninger	-832.899	-1.105.660	-24.668	-79.297
	<b>Resultat før skat</b>	22.481.857	10.072.715	8.667.387	3.672.037
5	Skat af årets resultat	-5.687.253	-2.902.864	2.310	-5.565
	<b>Årets resultat</b>	16.794.604	7.169.851	8.669.697	3.666.472
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Wallmann Invest ApS	8.554.892	3.666.472		
	Minoritetsinteresser	8.239.712	3.503.379		
		16.794.604	7.169.851		

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	917.416	69.632	0	0
	Goodwill	20.098.953	23.366.946	0	0
		<u>21.016.369</u>	<u>23.436.578</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	63.342	515.710	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.089.347	1.236.524	0	0
		<u>1.152.689</u>	<u>1.752.234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	17.181.466	8.425.567
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.530.000
	Deposita	432.313	432.313	0	0
		<u>432.313</u>	<u>432.313</u>	<u>17.181.466</u>	<u>9.955.567</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>22.601.371</u>	<u>25.621.125</u>	<u>17.181.466</u>	<u>9.955.567</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	38.196.450	29.635.745	0	0
		<u>38.196.450</u>	<u>29.635.745</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.709.934	13.876.740	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	27.402
11	Udskudte skatteaktiver	110.738	0	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	630.676	686.712
	Andre tilgodehavender	447.664	1.432	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	343.378	229.574	0	0
		<u>22.611.714</u>	<u>14.107.746</u>	<u>630.676</u>	<u>714.114</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>543.759</u>	<u>435.291</u>	<u>0</u>	<u>62.395</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>61.351.923</u>	<u>44.178.782</u>	<u>630.676</u>	<u>776.509</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>83.953.294</u>	<u>69.799.907</u>	<u>17.812.142</u>	<u>10.732.076</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
10	Selskabskapital	100.000	100.000	100.000	100.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	12.081.466	3.325.567
	Reserve for valutakursreguleringer	570	0	0	0
	Overført resultat	16.903.520	8.270.930	4.936.859	4.945.363
	<b>Anpartshavere i Wallmann Invest ApS' andel af egenkapital</b>	17.004.090	8.370.930	17.118.325	8.370.930
	Minoritetsinteresser	16.537.601	8.095.153	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>33.541.691</b>	<b>16.466.083</b>	<b>17.118.325</b>	<b>8.370.930</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
11	Udskudt skat	412.307	237.590	0	0
13	Hensatte forpligtelser i alt	412.307	237.590	0	0
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
12	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til banker	13.950.678	18.059.880	0	0
	Ansvarlig lånekapital	0	1.530.000	0	1.530.000
	Gæld til kapitalejere	0	4.228.800	0	0
		13.950.678	23.818.680	0	1.530.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.109.201	4.929.648	0	0
	Gæld til banker	4.417.911	4.625.677	47.517	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.165.739	13.854.391	12.000	12.001
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.934	0
	Skyldig selskabsskat	628.366	692.277	628.366	692.277
	Gæld til kapitalejere	0	156.429	0	126.868
	Anden gæld	3.727.401	5.019.132	0	0
		36.048.618	29.277.554	693.817	831.146
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>49.999.296</b>	<b>53.096.234</b>	<b>693.817</b>	<b>2.361.146</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>83.953.294</b>	<b>69.799.907</b>	<b>17.812.142</b>	<b>10.732.076</b>

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	100.000	0	8.270.930	8.370.930	8.095.153	16.466.083
	Overført via resultatdisponering	0	0	8.554.892	8.554.892	8.239.712	16.794.604
	Valutakursreguleringer	0	570	0	570	1.394	1.964
	Tilgang minoritetsinteresser	0	0	77.698	77.698	201.342	279.040
	<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>100.000</b>	<b>570</b>	<b>16.903.520</b>	<b>17.004.090</b>	<b>16.537.601</b>	<b>33.541.691</b>

		Modervirksomhed			
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	100.000	3.325.567	4.945.363	8.370.930
17	Overført via resultatdisponering	0	8.678.201	-8.504	8.669.697
	Tilgang minoritetsinteresser	0	77.698	0	77.698
	<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>100.000</b>	<b>12.081.466</b>	<b>4.936.859</b>	<b>17.118.325</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2021	2020
	Årets resultat	16.794.604	7.169.851
18	Reguleringer	10.140.723	7.478.186
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	26.935.327	14.648.037
19	Ændring i driftskapital	-9.090.746	-5.450.277
	Pengestrømme fra primær drift	17.844.581	9.197.760
	Renteindbetalinger m.v.	3.993	1.393
	Renteudbetalinger m.v.	-832.899	-1.105.660
	Betalt selskabsskat	-5.688.277	-1.832.856
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>11.327.398</b>	<b>6.260.637</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-931.146	-69.632
	Køb af materielle anlægsaktiver	-76.010	-1.398.061
	Salg af materielle anlægsaktiver	402.345	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-604.811</b>	<b>-1.467.693</b>
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-10.896.215	-4.393.944
	Tilgang minoritetsinteresser	279.040	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-10.617.175</b>	<b>-4.393.944</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>105.412</b>	<b>399.000</b>
	Likvider 1. januar	435.291	36.291
	Valutakursregulering	3.056	0
20	<b>Likvider 31. december</b>	<b>543.759</b>	<b>435.291</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Wallmann Invest ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

##### Valutaomregning

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

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



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Udenlandske dattervirksomheder*

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for regnskabsåret, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af træprodukter og produkter i tilknytning hertil, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

#### Andre driftsindtægter

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

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Personaleomkostninger

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

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	6 år
Goodwill	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien akti-  
vets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for  
afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn. Ved ændring i restværdien ind-  
regnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.  
Restværdien for indregnede aktiver forventes at udgøre kr. 0.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadret-  
tet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underlig-  
gende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i  
resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld elimine-  
ring af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirk-  
somheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regn-  
skabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse  
under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske  
dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i  
konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle  
betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe-  
skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-  
somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet  
anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt  
skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan  
henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer  
direkte i egenkapitalen.

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens  
erfaringer. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 10-20 år. Afskrivningsperioden er  
fastsat med udgangspunkt i ledelsens skøn over den periode, hvor der vil genereres indtjening til  
virksomheden, og er et udtryk for, at selskabet har et bredt varesortiment og flere store faste kunder,  
hvor synergier over en længere årrække vil påvirke selskabets indtjening positivt. Goodwill, hvor der  
ikke kan skønnes en pålidelig levetid, afskrives lineært over 10 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder, herunder IT-systemer.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste og tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode, der anses som konsolideringsmetoden.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris. Transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i egenkapitalen under andre værdireguleringer.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter kontante beholdning og bankbeholdninger.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### *Reserve for valutakursreguleringer*

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder. Når kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	14.729.339	11.863.824	0	0
Pensioner	752.693	633.284	0	0
Andre omkostninger til social sikring	181.810	141.734	0	0
Andre personaleomkostninger	242.413	215.846	0	0
	<u>15.906.255</u>	<u>12.854.688</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>26</u>	<u>23</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 300 t.kr. (2020: 400 t.kr.)

### Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
<b>3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.351.355	3.267.993	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	275.072	203.062	0	0
	<u>3.626.427</u>	<u>3.471.055</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	30.181	126.168
Andre finansielle indtægter	3.993	1.393	0	367
	<u>3.993</u>	<u>1.393</u>	<u>30.181</u>	<u>126.535</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.624.366	2.892.277	-2.310	5.565
Årets regulering af udskudt skat	62.887	10.587	0	0
	<u>5.687.253</u>	<u>2.902.864</u>	<u>-2.310</u>	<u>5.565</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2021	69.632	28.715.281	28.784.913
Tilgange	931.146	0	931.146
Kostpris 31. december 2021	1.000.778	28.715.281	29.716.059
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	0	5.348.335	5.348.335
Afskrivninger	83.362	3.267.993	3.351.355
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	83.362	8.616.328	8.699.690
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>917.416</b>	<b>20.098.953</b>	<b>21.016.369</b>

#### 7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2021	682.595	1.424.792	2.107.387
Tilgange	76.010	0	76.010
Afgange	-467.483	0	-467.483
Kostpris 31. december 2021	291.122	1.424.792	1.715.914
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	166.885	188.268	355.153
Afskrivninger	127.895	147.177	275.072
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-67.000	0	-67.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	227.780	335.445	563.225
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>63.342</b>	<b>1.089.347</b>	<b>1.152.689</b>

#### 8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Deposita
Kostpris 1. januar 2021	432.313
Kostpris 31. december 2021	432.313
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>432.313</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2021	5.100.000	1.530.000	6.630.000
Afgange	0	-1.530.000	-1.530.000
Kostpris 31. december 2021	5.100.000	0	5.100.000
Værdireguleringer 1. januar 2021	3.325.567	0	3.325.567
Årets resultat	8.678.201	0	8.678.201
Andre reguleringer	77.698	0	77.698
Værdireguleringer 31. december 2021	12.081.466	0	12.081.466
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>17.181.466</b>	<b>0</b>	<b>17.181.466</b>

#### Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted
<b>Dattervirksomheder</b>		
Wallmann Partners ApS	ApS	Gentofte
Wallmann A/S	A/S	Silkeborg
Wallmann Sweden AB	AB	Sverige

#### 9 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
<b>10 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 57.000 stk. a nom. 1,00 kr.	57.000	57.000
B anparter, 3.000 stk. a nom. 1,00 kr.	3.000	3.000
C anparter, 40.000 stk. a nom. 1,00 kr.	40.000	40.000
	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>

For hver A-anpart gives ret til 1 stemme, for hver B-anpart gives ret til 41 stemmer, mens der for hver C-anpart gives ret til 3 stemmer.

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 100.000 kr. de seneste 3 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
<b>11 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	237.590	227.003	0	0
Årets regulering af udskudt skat	63.979	10.587	0	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>301.569</b>	<b>237.590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-110.738	0	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	412.307	237.590	0	0
	<b>301.569</b>	<b>237.590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	18.059.879	4.109.201	13.950.678	0
	<b>18.059.879</b>	<b>4.109.201</b>	<b>13.950.678</b>	<b>0</b>

### 13 Hensatte forpligtelser

#### Koncern

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

### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Andre økonomiske forpligtelser

##### Koncern

Lejeforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 5.219 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 24 måneder. Endvidere har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter på biler og driftsmidler på i alt 2.083 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-56 måneder, hvoraf anvisningsforpligtelser ved leasingaftalernes udløb udgør 597 t.kr.

##### Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2019 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 15 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for koncernens kortfristede gæld til banker, 4.370 t.kr., er der afgivet virksomhedspant, nominelt 20.000 t.kr., i selskabet Wallmann A/S' aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2021 på 63.536 t.kr.

##### Modervirksomhed

Til sikkerhed for dattervirksomheders gæld over for banker, er der stillet sikkerhed i virksomhedens kapitalandele i dattervirksomheder.

#### 16 Nærtstående parter

##### Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2021	2020
<b>Koncern</b>		
Renteomkostninger til kapitalejere	98.141	436.356
Gæld til kapitalejere inkl. ansvarlig lånekapital	0	6.678.400
<b>Modervirksomhed</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	30.181	126.168
Renteomkostninger til kapitalejere	23.163	77.960
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.557.402
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.934	0
Gæld til kapitalejere inkl. ansvarlig lånekapital	0	1.656.868

##### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
<b>17 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.678.201	3.325.567
Overført resultat	-8.504	340.905
	<u>8.669.697</u>	<u>3.666.472</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern	
	2021	2020
<b>18 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	3.626.427	3.471.055
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.863	0
Finansielle indtægter	-3.993	-1.393
Finansielle omkostninger	832.899	1.105.660
Skat af årets resultat	5.687.253	2.902.864
	<u>10.140.723</u>	<u>7.478.186</u>
<b>19 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-8.560.705	-5.753.301
Ændring i tilgodehavender	-8.393.230	-2.228.663
Ændring i leverandørgæld m.v.	7.863.189	2.531.687
	<u>-9.090.746</u>	<u>-5.450.277</u>
<b>20 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger	543.759	435.291
	<u>543.759</u>	<u>435.291</u>

# 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.”

## Morten Bank-Mikkelsen

### Direktion

På vegne af: Wallmann Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-491799317128

IP: 176.23.xxx.xxx

2022-04-01 07:16:54 UTC

NEM ID 

## Morten Bank-Mikkelsen

### Dirigent

På vegne af: Wallmann Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-491799317128

IP: 176.23.xxx.xxx

2022-04-01 07:16:54 UTC

NEM ID 

## Carsten Bank-Mikkelsen

### Bestyrelsesformand

På vegne af: Wallmann Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-326276038956

IP: 86.52.xxx.xxx

2022-04-01 07:17:37 UTC

NEM ID 

## Morten Bank-Mikkelsen

### Bestyrelse

På vegne af: Wallmann Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-491799317128

IP: 176.23.xxx.xxx

2022-04-01 07:17:48 UTC

NEM ID 

## Jens Christian Milo

### Bestyrelse

På vegne af: Wallmann Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-454020197485

IP: 80.167.xxx.xxx

2022-04-01 07:21:39 UTC

NEM ID 

## Peter Ulrik Faurshou

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:78371490

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-04-01 13:19:00 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: OG55OU-IWEYB-ABI42-IHZX0-MLHB6-WEZVD

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](mailto: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>