

Iver C. Weilbach & Co. A/S

Toldbodgade 35
1253 København K

CVR-nr. 54 95 38 28
CVR no. 54 95 38 28

Årsrapport for 2016/17
Annual report for 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
18/9 2017

Adopted at the annual general meeting on 18/9 2017

Peter Munk Tommerup
dirigent
chairman



Weilbach®

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Påtegninger Statements	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning Management's review	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Årsregnskab Financial statements	
Resultatopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017 <i>Income statement 1 May 2016 - 30 April 2017</i>	9
Balance pr. 30. april 2017 <i>Balance sheet at 30 April 2017</i>	10
Pengestrømsopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017 <i>Cash flow statement 1 May 2016 - 30 April 2017</i>	13
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	15
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	20

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Iver C. Weilbach & Co. A/S.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Iver C. Weilbach & Co. A/S for the financial year 1 May 2016 - 30 April 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 April 2017 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 May 2016 - 30 April 2017.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved at the annual general meeting.

København, den 18. september 2017
Copenhagen, 18th of September 2017

Direktion *Executive board*

Torben Frerks
direktør
director

Bestyrelse *Supervisory board*

Hans Henrik Petersen
formand
chairman

Ole Møller Andreasen

Torben Frerks

Erik Francis Aagaard Green

Peter Munk Tommerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Iver C. Weilbach & Co. A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Iver C. Weilbach & Co. A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholder of Iver C. Weilbach & Co. A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Iver C. Weilbach & Co. A/S for the financial year 1 May 2016 - 30 April 2017, which comprise income statement, balance sheet, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 April 2017 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 May 2016 - 30 April 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Kgs. Lyngby, den 18. september 2017
Kgs. Lyngby, 18th of September 2017

ECOMENTOR
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 32 21
CVR no. 26 06 32 21

Sten Glarkrog
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet *The company*

Iver C. Weilbach & Co. A/S
Toldbodgade 35
1253 København K

CVR-nr.: 54 95 38 28
CVR no.:
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Reporting period: 1 May - 30 April
Stiftet: 5. maj 1949
Incorporated: 5 May 1949
Hjemsted: København
Domicile:

Bestyrelse *Supervisory board*

Hans Henrik Petersen, formand (chairman)
Ole Møller Andreasen
Torben Frerks
Erik Francis Aagaard Green
Peter Munk Tommerup

Direktion *Executive board*

Torben Frerks, direktør (director)

Revision *Auditors*

ECOMENTOR
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Engelsborgvej 31
2800 Kgs. Lyngby

Advokat *Lawyers*

Advokat Peter Munk Tommerup
Havnegade 29
1067 København K

Pengeinstitut *Bankers*

Nykredit Bank

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i salg af søkort og nautiske publikationer, forlagsvirksomhed samt salg af nautiske instrumenter og beslægtede artikler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på kr. 4.074.065, og selskabets balance pr. 30. april 2017 udviser en egenkapital på kr. 19.449.217.

En væsentligst årsag til faldet i omsætningen er, at en række kunder er omlagt til helt papirløse skibe. Dette har medført, at dobbeltsalget af data i både papir og digital format til det enkelte skib er ophørt, og at der nu udelukkede leveres i digitalt format.

En anden væsentlig årsag er, at vekselkursen mellem engelske pund og danske kroner, efter Brexit afstemningen, er faldt fra ca. 10,0 DKK til ca. 8,5 DKK pr. GBP. Hovedparten af selskabets leverandører er beliggende i UK og udsalgsprisen baseres på den til enhver tid gældende vekselkurs.

Den lavere omsætning har påvirket resultatet negativt.

Der er i årets løb blevet gennemført en større omlægning af virksomheden. Der er reduceret i organisationen på områder, der håndterer papirprodukter og fritidssejlsprodukter. Denne omlægning har medført en del omkostninger.

Sejlerklubben er lukket og Weilbach's tilgodehavende er afskrevet. Butikken er lukket og ombygget til Print on Demand (POD) af søkort. Søkortlageret er nedlagt og afskrevet i forbindelse med overgang til POD. Personalet er blevet reduceret.

Der har været afholdt betydelige udgifter til udviklingsprojekter. Der er etableret datterselskab i Egypten, samt været udviklet på digitale produkter og administrativt IT.

Business activities

The company's activities are sale of charts and nautical publications, publishing, as well as sale of nautical instruments and associated items.

Business review

The Company's income statement for the year ended 30 April shows a loss of DKK 4.074.065, and the balance sheet at 30 April 2017 shows equity of DKK 19.449.217.

One of the main reasons for the decline in revenue is due to a number of customers have been converted into completely paperless ships. Double sales of data, both paper and digital format, for the individual ship is therefore ceased and delivery is now only in digital format.

Another significant reason is the exchange rate between the British pound and Danish kroner, after the Brexit vote, has decreased from about 10.0 DKK to approx. 8.5 DKK per GBP. The majority of the company's suppliers are located in the UK and the retail price is based on the current exchange rate.

The lower revenue has affected earnings negatively.

During the year, a major restructuring of the company has been carried out. The organization in areas dealing with paper products and leisure products has been reduced. This conversion has caused some costs.

SEJLERklubben ApS is closed and Weilbach's receivables are written off. The shop has been closed and rebuilt to Print on Demand (POD) charts. In connection with transition to POD, the inventory of paper charts is ceased and a write off has been made. The staff has also been reduced.

Considerable expenses have been incurred for development projects. A subsidiary is established in Egypt, as well as development of digital products and administrative IT.

Ledelsesberetning

Management's review

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Resultatopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017
Income statement 1 May 2016 - 30 April 2017

	Note	2016/2017 kr.	2015/2016 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		9.523.228	17.991.606
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-13.517.716	-15.176.563
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		<u>-3.994.488</u>	<u>2.815.043</u>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-424.066	-348.402
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<u>-4.418.554</u>	<u>2.466.641</u>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	195.352	87.579
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-682.404	-78.666
Resultat før skat <i>profit/loss before tax</i>		<u>-4.905.606</u>	<u>2.475.554</u>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	831.541	-548.797
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		<u><u>-4.074.065</u></u>	<u><u>1.926.757</u></u>
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		0	350.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-4.074.065	1.576.757
		<u><u>-4.074.065</u></u>	<u><u>1.926.757</u></u>

Balance pr. 30. april 2017
Balance sheet at 30 April 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Aktiver			
Assets			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.211.961	1.378.760
Materielle anlægsaktiver	5	<u>1.211.961</u>	<u>1.378.760</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	6	227.650	331.650
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associated companies</i>	7	93.886	93.886
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		152.238	426.276
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other fixed asset investments</i>		482.547	348.375
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>956.321</u>	<u>1.200.187</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Tangible assets total</i>		<u>2.168.282</u>	<u>2.578.947</u>
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		24.970	18.933
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		5.279.801	6.461.844
Varebeholdninger <i>Stocks</i>		<u>5.304.771</u>	<u>6.480.777</u>

Balance pr. 30. april 2017 (Fortsat)
Balance sheet at 30 April 2017 (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
Assets			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.691.732	23.133.803
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.737.756	0
<i>Receivables from subsidiaries</i>			
Andre tilgodehavender		13.026	20.570
<i>Other receivables</i>			
Udskudt skatteaktiv		868.226	36.685
<i>Deferred tax asset</i>			
Selskabsskat		66.660	0
<i>Corporation tax</i>			
Periodeafgrænsningsposter		0	50.993
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		<u>22.377.400</u>	<u>23.242.051</u>
Receivables			
Likvide beholdninger		<u>474.546</u>	<u>2.303.786</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>28.156.717</u>	<u>32.026.614</u>
<i>Current assets total</i>			
Aktiver i alt		<u>30.324.999</u>	<u>34.605.561</u>
Assets total			

Balance pr. 30. april 2017
Balance sheet at 30 April 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital		1.300.000	1.300.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		18.149.217	22.223.282
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	350.000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
	8	<u>19.449.217</u>	<u>23.873.282</u>
Egenkapital			
<i>Equity total</i>			
Kreditinstitutter		1.839.651	0
<i>Financial institutions</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.579.642	5.243.320
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		983.156	2.016.546
<i>Payables to subsidiaries</i>			
Selskabsskat		0	483.106
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		1.473.333	2.989.307
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.875.782</u>	<u>10.732.279</u>
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>10.875.782</u>	<u>10.732.279</u>
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		<u>30.324.999</u>	<u>34.605.561</u>
<i>Liabilities and equity total</i>			
Eventualposter m.v.	9		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold	10		
<i>Related parties and ownership</i>			

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017
Cash flow statement 1 May 2016 - 30 April 2017

	Note	2016/2017 kr.	2015/2016 kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-4.074.065	1.926.757
Reguleringer <i>Adjustments</i>	11	79.577	841.162
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	12	1.890.804	-10.598.076
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		-2.103.684	-7.830.157
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest income and similar income</i>		195.352	87.579
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest expenses and similar charges</i>		24.858	-78.666
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		-1.883.474	-7.821.244
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-549.766	-499.206
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-2.433.240	-8.320.450
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-257.266	-1.197.741
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-232.293	-117.605
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		0	262.700
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-489.559	-1.052.646

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017 (Fortsat)
Cash flow statement 1 May 2016 - 30 April 2017 (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
		kr.	kr.
Tilbagebetaling af gæld fra tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables from subsidiaries</i>		3.145.450	1.551.173
Optagelse af gæld til kreditinstitutter <i>Raising of loans from credit institutions</i>		1.839.651	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder <i>Raising of loans from group subsidiaries</i>		-3.541.542	0
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-350.000	-350.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		<u>1.093.559</u>	<u>1.201.173</u>
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-1.829.240	-8.171.923
Likvider 1. maj 2016 <i>Cash and cash equivalents at 1 May 2016</i>		2.303.786	10.475.709
Likvider 30. april 2017 <i>Cash and cash equivalents at 30 April 2017</i>		<u>474.546</u>	<u>2.303.786</u>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		474.546	2.303.786
Likvider 30. april 2017 <i>Cash and cash equivalents at 30 April 2017</i>		<u>474.546</u>	<u>2.303.786</u>

Noter Notes

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	11.770.633	13.703.423
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	925.407	792.885
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	189.351	186.454
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	632.325	493.801
<i>Other staff costs</i>		
	<u>13.517.716</u>	<u>15.176.563</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>23</u>	<u>24</u>
<i>Average number of employees</i>		
2 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	49.376	11.928
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	145.976	75.651
<i>Other financial income</i>		
	<u>195.352</u>	<u>87.579</u>
3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	658.026	0
<i>Impairment of financial assets</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	17.024	36.707
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	7.354	41.959
<i>Other financial costs</i>		
	<u>682.404</u>	<u>78.666</u>

Noter

Notes

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	0	511.698
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-831.541	35.061
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	2.038
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u><u>-831.541</u></u>	<u><u>548.797</u></u>
5 Materielle anlægsaktiver		
<i>Tangible fixed assets</i>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		<i>Other fixtures and fittings</i>
Kostpris 1. maj 2016		<u>4.259.669</u>
<i>Cost at 1 May 2016</i>		
Tilgang i årets løb		257.267
<i>Additions for the year</i>		
Kostpris 30. april 2017		<u>4.516.936</u>
<i>Cost at 30 April 2017</i>		
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016		2.880.909
<i>Impairment losses and depreciation at 1 May 2016</i>		
Årets afskrivninger		424.066
<i>Depreciation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger 30. april 2017		<u>3.304.975</u>
<i>Impairment losses and depreciation at 30 April 2017</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017		<u><u>1.211.961</u></u>
<i>Carrying amount at 30 April 2017</i>		

Noter Notes

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. maj 2016 <i>Cost at 1 May 2016</i>	331.650	331.650
Kostpris 30. april 2017 <i>Cost at 30 April 2017</i>	<u>331.650</u>	<u>331.650</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender <i>Impairment of financial assets</i>	-104.000	0
Værdireguleringer 30. april 2017 <i>at 30 April 2017</i>	<u>-104.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017 <i>Carrying amount at 30 April 2017</i>	<u><u>227.650</u></u>	<u><u>331.650</u></u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
SEJLERklubben ApS	København	100%	49.236	485.302
Weilbach Singapore PTE. LTD.	Singapore	100%	1.020.128	150.438

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associated companies</i>		
Kostpris 1. maj 2016 <i>Cost at 1 May 2016</i>	93.886	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	93.886
Kostpris 30. april 2017 <i>Cost at 30 April 2017</i>	<u>93.886</u>	<u>93.886</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017 <i>Carrying amount at 30 April 2017</i>	<u><u>93.886</u></u>	<u><u>93.886</u></u>

Noter Notes

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Investments in associates are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Weilbach Egypt Ltd.	Egypten	40%	253.158	98.280

8 Egenkapital Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. maj 2016 <i>Equity at 1 May 2016</i>	1.300.000	22.223.282	350.000	23.873.282
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-350.000	-350.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-4.074.065	0	-4.074.065
Egenkapital 30. april 2017 <i>Equity at 30 April 2017</i>	1.300.000	18.149.217	0	19.449.217

Selskabskapitalen består af 1.300 aktier à nominelt kr. 1.000.. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 1,300 shares of a nominal value of kr. 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter Notes

9 Eventualposter m.v. *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Ingen
None

10 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

According to the Company's register of shareholders, the following shareholders hold a minimum of 5% of the voting rights or a minimum of 5% of the share capital:

Iver C. Weilbachs Fond, Toldbodgade 35, 1253 København K

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
	kr.	kr.
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer <i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-195.352	-87.579
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	682.404	78.666
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	424.066	303.316
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	-831.541	546.759
	<u><u>79.577</u></u>	<u><u>841.162</u></u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital <i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	1.176.005	-154.816
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	1.414.110	-9.966.528
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc.</i>	-699.311	-476.732
	<u><u>1.890.804</u></u>	<u><u>-10.598.076</u></u>

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Iver C. Weilbach & Co. A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

The annual report of Iver C. Weilbach & Co. A/S for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected provisions as regards larger entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2016/17 is presented in kr.

Pursuant to sections §110 subsection 1, of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company's and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company's and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report are presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less raw materials and consumables and other external expenses.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Expenses for raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Personaleomkostninger

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

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden 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.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

The company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Items of Land and buildings, plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life. Land is not depreciated.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

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

Where individual parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost is divided into separate parts, which are depreciated separately.

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

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

		Restværdi	
		Residual value	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år	0 %
Other fixtures and fittings, tools and equipment	5	years	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Investments in subsidiaries and associates

Investment in subsidiaries and associates are measured at cost. If cost exceeds the recoverable amount, a write-down is made to this lower value.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Other securities and investments, fixed assets

Investments are measured at fair value.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is reviewed for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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 omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

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

are measured using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct cost of labour and production.

The net realisable value of is calculated as the selling price less costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Iver C. Weilbach & Co. A/S hæfter som administrations-selskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds-metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Equity

Dividend

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability at the date of declaration by the annual general meeting.

Income tax and deferred tax

As management company, Iver C. Weilbach & Co. A/S is liable for payment of the subsidiaries' corporate income taxes to the tax authorities.

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss allowed for carry forward are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future income or by offsetting against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities

Liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm 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 anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

The cash flow effect of additions and disposals of entities is shown separately under cash flows from investing activities. The cash flow statement includes cash flows from acquired entities from the time of acquisition, and cash flows from sold entities are included until the date of sale.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities, intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.