

Weilbach A/S

Firskovvej 36
2800 Kongens Lyngby

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

Årsrapport for perioden
1. maj 2020 til 30. april 2021
Annual report for the period
1 May 2020 to 30 April 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. september 2021

*Adopted at the annual general meeting on 23
September 2021*

Peter Munk Tommerup
dirigent
chairman



Weilbach®

Indholdsfortegnelse

Table of 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>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Årsregnskab Financial statements	
Resultatopgørelse 1. maj 2020 - 30. april 2021 <i>Income statement 1 May 2020 - 30 April 2021</i>	9
Balance pr. 30. april 2021 <i>Balance sheet at 30 April 2021</i>	10
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	14
Pengestrømsopgørelse 1. maj 2020 - 30. april 2021 <i>Cash flow statement 1 May 2020 - 30 April 2021</i>	15
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	17
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	23

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 2020 - 30. april 2021 for Weilbach A/S.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Weilbach A/S for the financial year 1 May 2020 - 30 April 2021.

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 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 April 2021 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 May 2020 - 30 April 2021.

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 by the company in general meeting.

Kongens Lyngby, den 13. september 2021
Kongens Lyngby, 13 September 2021

Direktion *Executive board*

Torben Frerks
Direktør
Director

Bestyrelse *Supervisory board*

Hans Henrik Petersen
Formand
Chairman

Ole Møller Andreasen

Torben Frerks

Mogens Rasmussen

Berit Wennerberg Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Weilbach A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Weilbach A/S for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 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 vore 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.

To the shareholder of Weilbach A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Weilbach A/S for the financial year 1 May 2020 - 30 April 2021, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes. 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 2021 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 May 2020 - 30 April 2021 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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:

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 the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 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.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

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.

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.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

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 13. september 2021
Kgs. Lyngby, 13 September 2021

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

Sten Glarkrog
Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11638
MNE no. mne11638

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet *The company*

Weilbach A/S
Firskovvej 36
2800 Kongens Lyngby

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

Regnskabsperiode: 1. maj 2020 - 30. april 2021
Reporting period: 1 May 2020 - 30 April 2021

Stiftet: 5. maj 1949
Incorporated: 5 May 1949

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Domicile: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse *Supervisory board*

Hans Henrik Petersen, formand (chairman)
Ole Møller Andreasen
Torben Frerks
Mogens Rasmussen
Berit Wennerberg Hansen

Direktion *Executive board*

Torben Frerks, direktør (director)

Revision *Auditors*

ECOMENTOR
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Engelsborgvej 31
2800 Kgs. Lyngby

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 2020/21 udviser et overskud på kr. 2.162.371, og selskabets balance pr. 30. april 2021 udviser en egenkapital på kr. 53.442.885.

Regnskabsåret har været påvirket af den globale COVID-19 pandemi. Mange leverandører har ikke udgivet det budgetterede antal nye udgivelser eller de har været stærkt forsinkede. Salgsarbejde har været begrænset til online aktiviteter. På den baggrund vurderes resultatet som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Business review

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

Financial review

The company's income statement for the year ended 30 April 2021 shows a profit of kr. 2.162.371, and the balance sheet at 30 April 2021 shows equity of kr. 53.442.885.

The financial year has been affected by the global COVID-19 pandemic. Many suppliers have not released the budgeted number of new releases or they have been severely delayed. Sales work has been limited to online activities. On that basis, the result is assessed as satisfactory.

Significant events occurring after the end of the financial year

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

Resultatopgørelse 1. maj 2020 - 30. april 2021

Income statement 1 May 2020 - 30 April 2021

	Note	2020/2021 kr.	2019/2020 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		14.747.045	15.642.345
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-14.383.971	-14.726.816
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		363.074	915.529
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-470.738	-506.346
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		-107.664	409.183
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	2	2.010.660	1.802.262
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		316.513	4.181
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-15.875	-70.849
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		2.203.634	2.144.777
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-41.263	-81.924
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		2.162.371	2.062.853
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		400.000	400.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.762.371	1.662.853
		2.162.371	2.062.853

Balance pr. 30. april 2021
Balance sheet at 30 April 2021

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktiver			
Assets			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		777.160	1.397.793
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		626.964	730.026
Materielle anlægsaktiver Tangible assets	4	1.404.124	2.127.819
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	5	34.037.098	34.037.098
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associated companies</i>	6	136.240	136.240
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other fixed asset investments</i>	78	732.655	432.578
Deposita <i>Deposits</i>	7	229.124	228.975
Finansielle anlægsaktiver Fixed asset investments		35.135.117	34.834.891
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets		36.539.241	36.962.710
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		67.455	67.455
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		5.321.951	4.125.867
Varebeholdninger Stocks		5.389.406	4.193.322
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		10.458.773	9.914.135
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		5.662.856	946.411
Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Receivables from associates</i>		676.256	544.452
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		78.313	270.878
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		0	149.938

Balance pr. 30. april 2021 (fortsat)
Balance sheet at 30 April 2021 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Selskabsskat		573.486	70.450
<i>Corporation tax</i>			
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		287.093	194.750
<i>Joint taxation contributions receivable</i>			
Periodeafgrænsningsposter		161.825	202.209
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		<u>17.898.602</u>	<u>12.293.223</u>
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>4.258.238</u>	<u>4.628.904</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>27.546.246</u>	<u>21.115.449</u>
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		<u>64.085.487</u>	<u>58.078.159</u>
<i>Total assets</i>			

Balance pr. 30. april 2021
Balance sheet at 30 April 2021

	Note	2020/21	2019/20
		kr.	kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		1.500.000	1.500.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		51.542.885	49.780.514
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
		<u>53.442.885</u>	<u>51.680.514</u>
Egenkapital			
<i>Equity</i>			
Hensættelse til udskudt skat		2.579	0
<i>Provision for deferred tax</i>			
Hensatte forpligtelser i alt		<u>2.579</u>	<u>0</u>
<i>Total provisions</i>			
Selskabsskat		118.391	194.750
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		1.288.332	907.665
<i>Other payables</i>			
	9	<u>1.406.723</u>	<u>1.102.415</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
<i>Total non-current liabilities</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.263.408	2.829.897
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		984.745	232.853
<i>Payables to subsidiaries</i>			
Gæld til associerede virksomheder		22.426	0
<i>Payables to associates</i>			
Selskabsskat		168.702	0
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		2.512.578	1.929.411
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		281.441	303.069
<i>Deferred income</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.233.300</u>	<u>5.295.230</u>
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>10.640.023</u>	<u>6.397.645</u>

Balance pr. 30. april 2021 (fortsat)
Balance sheet at 30 April 2021 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
		kr.	kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		<u>64.085.487</u>	<u>58.078.159</u>
<i>Total equity and liabilities</i>			
Eventualforpligtelser	10		
<i>Contingent liabilities</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
<i>Mortgages and collateral</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold	12		
<i>Related parties and ownership structure</i>			

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital	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 2020 <i>Equity at 1 May 2020</i>	1.500.000	49.780.514	400.000	51.680.514
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-400.000	-400.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.762.371	400.000	2.162.371
Egenkapital 30. april 2021 <i>Equity at 30 April 2021</i>	1.500.000	51.542.885	400.000	53.442.885

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2020 - 30. april 2021
Cash flow statement 1 May 2020 - 30 April 2021

	Note	2020/2021	2019/2020
		kr.	kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		2.162.371	2.062.853
Reguleringer <i>Adjustments</i>	13	-1.870.320	-1.147.324
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	14	1.487.275	671.676
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		1.779.326	1.587.205
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest income and similar income</i>		316.513	4.181
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest expenses and similar charges</i>		-15.871	-70.852
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		2.079.968	1.520.534
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid/returned</i>		-417.831	961.305
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		1.662.137	2.481.839
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-16.021	-891.234
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-300.226	197.993
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		340.000	0
Udloddet udbytte fra før koncernetablering <i>Dividend prior to business acquisition</i>		0	6.912.030
Afregning af earnout <i>Settlement earnout</i>		0	-2.793.483
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder <i>Dividends received from subsidiaries</i>		2.010.660	1.802.262
Køb af kapitalandele <i>Purchase of subsidiaries</i>		0	-50
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		2.034.413	5.227.518

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2020 - 30. april 2021 (fortsat)
Cash flow statement 1 May 2020 - 30 April 2021 (continued)

	Note	2020/2021	2019/2020
		kr.	kr.
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to subsidiaries</i>		-3.938.505	-25.000.000
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder <i>Repayment of payables to associates</i>		-109.378	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder <i>Raising of loans from group subsidiaries</i>		0	-8.091.242
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt <i>Raising of other long-term debt</i>		380.667	907.665
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>		0	25.000.000
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-400.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-4.067.216	-7.183.577
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-370.666	525.780
Likvider 1. maj 2020 <i>Cash and cash equivalents at 1 May 2020</i>		4.628.904	4.103.124
Likvider 30. april 2021 <i>Cash and cash equivalents at 30 April 2021</i>		4.258.238	4.628.904
Likvider specificeres således: <i>Analysis of cash and cash equivalents:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		4.258.238	4.628.904
Likvider 30. april 2021 <i>Cash and cash equivalents at 30 April 2021</i>		4.258.238	4.628.904

Noter Notes

	2020/2021	2019/2020
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	12.524.486	12.733.969
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.263.537	1.307.977
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	140.679	163.110
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	455.269	521.760
<i>Other staff costs</i>		
	14.383.971	14.726.816
	<u>19</u>	<u>19</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>		
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Udbytte	2.010.660	1.802.262
<i>Dividend</i>		
	2.010.660	1.802.262
	<u>2.010.660</u>	<u>1.802.262</u>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	53.702	0
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-12.439	83.346
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1.422
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	41.263	81.924
	<u>41.263</u>	<u>81.924</u>

Noter Notes

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. maj 2020 <i>Cost at 1 May 2020</i>	5.247.217	824.500
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	16.021	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-576.380	0
Kostpris 30. april 2021 <i>Cost at 30 April 2021</i>	4.686.858	824.500
Af- og nedskrivninger 1. maj 2020 <i>Impairment losses and depreciation at 1 May 2020</i>	3.849.425	94.474
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	367.676	103.062
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-307.403	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2021 <i>Impairment losses and depreciation at 30 April 2021</i>	3.909.698	197.536
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021 <i>Carrying amount at 30 April 2021</i>	777.160	626.964
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Investments in subsidiaries*

Kostpris 1. maj 2020 <i>Cost at 1 May 2020</i>	34.037.098	42.390.545
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb <i>Net effect from merger and acquisition</i>	0	-1.441.467
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	50
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	-6.912.030
Kostpris 30. april 2021 <i>Cost at 30 April 2021</i>	34.037.098	34.037.098
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021 <i>Carrying amount at 30 April 2021</i>	34.037.098	34.037.098

Noter Notes

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associated companies</i>		
Kostpris 1. maj 2020 <i>Cost at 1 May 2020</i>	136.240	136.240
Kostpris 30. april 2021 <i>Cost at 30 April 2021</i>	136.240	136.240
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021 <i>Carrying amount at 30 April 2021</i>	136.240	136.240
7 Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		
	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele	Deposita
	<i>Other fixed asset investments</i>	<i>Deposits</i>
Kostpris 1. maj 2020 <i>Cost at 1 May 2020</i>	342.764	228.975
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	149
Kostpris 30. april 2021 <i>Cost at 30 April 2021</i>	342.764	229.124
Opskrivninger 1. maj 2020 <i>Revaluations at 1 May 2020</i>	89.814	0
Årets opskrivninger <i>Revaluations for the year</i>	300.077	0
Opskrivninger 30. april 2021 <i>Revaluations at 30 April 2021</i>	389.891	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021 <i>Carrying amount at 30 April 2021</i>	732.655	229.124

Noter Notes

	2020/2021	
	kr.	
8 Oplysning om dagsværdi <i>Fair value disclosure</i>		
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other fixed asset investments</i>		
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo <i>Fair value of an asset or a liability that is measured at fair value, opening</i>		432.578
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen <i>Fair value adjustments recognised in the income statement</i>		300.077
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo <i>Fair value of an asset or a liability that is measured at fair value, closing</i>		732.655
9 Langfristede gældsforpligtelser <i>Long term debt</i>		
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	118.391	194.750
Langfristet del <i>Non-current portion</i>	118.391	194.750
Øvrig kortfristet skattegæld <i>Other short-term tax debt</i>	168.702	0
Kortfristet del <i>Current portion</i>	168.702	0
	287.093	194.750
Anden gæld <i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	1.288.332	907.665
Langfristet del <i>Non-current portion</i>	1.288.332	907.665
Øvrig kortfristet anden gæld <i>Other short-term other debt</i>	2.512.578	1.929.411
Kortfristet del <i>Current portion</i>	2.512.578	1.929.411
	3.800.910	2.837.076

Noter Notes

10 Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 0 pr. 30 april 2021. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

In its capacity as management company, the company is jointly taxed with its Danish group entities and is jointly and severally liable with the other jointly taxed entities for the payment of income taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties within the group of jointly taxed entities. Income taxes and withholding taxes payable within the group of jointly taxed entities amount to DKK 0 thousand at 30 April 2020. Any subsequent corrections to income and withholding taxes may result in an increase in the entities' liability. The group as a whole is not liable towards any third parties.

Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler for følgende beløb
The company has entered into operating leases at the following amounts.

Restløbetid i 37 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 56, i alt t.kr. 2.088.
Term to maturity in 37 months with an average payment of TDKK 56 thousand, totalling TDKK 2088 thousand.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser *Mortgages and collateral*

Selskabet har ingen pantsætninger og/eller sikkerhedsstillelser.

12 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership structure*

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

According to the company's register of shareholders, the following shareholder holds at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Iver C. Weilbachs Fond, Rosengården 5, 3., 1174 København K

Noter

Notes

	2020/2021	2019/2020
	kr.	kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-316.513	-4.181
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	15.875	70.849
<i>Financial costs</i>		
Af- og nedskrivninger	399.715	506.346
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.010.660	-1.802.262
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat	41.263	81.924
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<u>-1.870.320</u>	<u>-1.147.324</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-1.196.087	900.844
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-311.689	488.286
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	2.995.051	-717.454
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	<u>1.487.275</u>	<u>671.676</u>

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Weilbach A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020/21 er aflagt i DKK.

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 Weilbach A/S for 2020/21 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B, as well as provisions applying to reporting class C entities.

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

The annual report for 2020/21 is presented in DKK.

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 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 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 installments 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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.

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.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling indeholder den regulering af ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

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.

Andre eksterne omkostninger

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

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

Income statement

Gross profit

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

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

Revenue

Income 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.

Change in inventories of finished goods and work in progress

Changes in finished goods inventories and work in progress include the adjustment of changes in finished goods inventories and work in progress used in generating the year's net revenue.

Raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Other external expenses

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Personaleomkostninger

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

Finansielle 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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele og dattervirksomheder, der er vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Weilbach A/S, indtægtsføres i det regnskabsår som udbyttet vedrører.

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 nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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.

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.

Income from investments in subsidiaries and associates

Dividend from investments and subsidiaries adopted before approval of the annual report for Weilbach A/S is recognized as income in the financial year to which the dividend relates.

Tax on profit/loss for the year

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

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

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

Balance sheet

Tangible assets

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

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

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.

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, and the individual component is a significant part of the total cost, the cost is divided into separate components, which are depreciated separately.

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

Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
5 år 5 years	0 % 0 %

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, respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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 forventet salgspris med fradrag af direkte 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.

Investments in subsidiaries and associated companies

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

Other securities and investments, fixed assets

Investments are measured at fair value.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, items of property, plant and equipment and investments in subsidiaries, associates and participating interests is tested annually for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation.

Stocks

Stocks are measured at cost 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/production overheads.

The net realisable value of stocks is calculated as the expected selling price less direct 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Selskabsskat og udskudt skat

Weilbach A/S hæfter som administrationselskab 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.

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.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

Equity

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to warranty commitments, losses on work in progress, restructuring, etc. Provisions are recognised when, as a result of a past event, the company has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Income tax and deferred tax

As management company, Weilbach 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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. Udskudt skat måles til nettorealisationværdi.

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 nettorealisationværdi.

Gældsforpligtelser

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

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 valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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 is measured at net realisable value.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off 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 payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

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 instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

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 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 company's profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes. Dividend income from investments is recognised under 'Interest income and dividend received'.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities as well as 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 company's share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

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.