



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

PV17 ApS
Nymøllevej 6, 3540 Lyngø

CVR-nr. 26 20 46 90

Årsrapport
01.05.2019 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10. marts 2020

Dirigent

Lars Nørgaard



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens totalindkomstopgørelse	8
Koncernens balance	9
Koncernens pengestrømsopgørelse	11
Koncernens egenkapitalopgørelse	12
Koncernens noteoversigt	13
Noter	14
Moderselskabets totalindkomstopgørelse	28
Moderselskabets balance	29
Moderselskabets pengestrømsopgørelse	31
Moderselskabets egenkapitalopgørelse	32
Moderselskabets noteoversigt	33
Noter	34



Selskabsoplysninger

Selskabet

PV17 ApS

Nymøllevej 6

3540 Lyngby, Danmark

CVR-nr.: 26 20 46 90

Hjemsted: Allerød

Regnskabsår: 01.05.2019 – 30.09.2019

Direktionen

Lars Nørgaard

Jan Tøpholm

Revisor

Christensen Kjarulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Store Kongensgade 68

1264 København K



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.09.2019 for PV17 ApS.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 28.02.2020

Direktion

Lars Nørgaard
Direktør

Jan Tøpholm
Direktør



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PV17 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PV17 ApS for regnskabsåret 01.05.2019 – 30.09.2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 – 30.09.2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernen og 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger i virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion og koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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

København, den 28.02.2020

CHRISTENSEN KJÆRULFF

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Elan Schapiro
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33765



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele og andre investeringer.

Usædvanlige forhold

Koncernens væsentligste aktiv er den indirekte ejerandel i WS Audiology A/S, der ejer høreapparatvirksomhederne Widex og Sivantos. I forbindelse med fusionen af Widex og Sivantos er regnskabsårets afslutning ændret fra den 30.4 til den 30.9. Dette indebærer, at selskaber, der tidligere indgik i Widex-koncernen, har forlænget regnskabsåret til at omfatte perioden 01.05.2018 til 30.09.2019.

Der er imidlertid ikke hjemmel i årsregnskabsloven til at kunne forlænge regnskabsåret for holdingselskaber, der ikke besidder mere end 50% af ejer- eller stemmeandele, hvorfor denne årsrapport omfatter perioden 01.05.2019 til 30.09.2019. Der er ikke aflagt årsrapport for WS Audiology A/S pr. 30.04.2019. Som følge heraf, blev årsrapporten således sidste regnskabsår aflagt uden indregning af resultat af den indirekte ejerandel i WS Audiology A/S m.fl. - hvorfor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i T&W Medical A/S var uændret i forhold til året før, hvilket var i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ved aflæggelsen af nærværende årsrapport for perioden 01.05.2019 til 30.09.2019 har koncernen ændret regnskabspraksis, således at der nu aflægges efter IFRS. I denne forbindelse er undtagelsen i IFRS 1, D15 benyttet, således at kapitalandele i T&W Medical A/S indregnes til fastsat kostpris, svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS. Dermed er den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i T&W Medical A/S fortsat uændret, i forhold til den indregnede værdi pr. 30.04.2018.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 885 t.kr. mod 1.432 t.kr. ved forrige regnskabsperiode.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger og anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen den 30.09.2019 ikke indtruffet begivenheder, der har nogen påvirkning på det aflagte koncernregnskab og årsregnskab.



Koncernens totalindkomstopgørelse

	<u>Note</u>	<u>01.05.2019- 30.09.2019 kr.</u>	<u>01.05.2018- 30.04.2019 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		-54.441	-73.969
Bruttofortjeneste		-54.441	-73.969
Andre finansielle indtægter	3	1.198.294	2.178.165
Andre finansielle omkostninger	4	-86.055	-266.296
Resultat før skat		1.057.798	1.837.900
Skat af årets resultat	5	-172.624	-405.642
Årets resultat		885.174	1.432.258
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		885.174	1.432.258
Fordeling af årets resultat			
Moderselskabets aktionærer		902.114	1.457.560
Minoritetsinteresser		-16.940	-25.302
		885.174	1.432.258
Fordeling af totalindkomst			
Moderselskabets aktionærer		902.114	1.457.560
Minoritetsinteresser		-16.940	-25.302
		885.174	1.432.258



Koncernens balance

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>30.09.2019</u> <u>kr.</u>	<u>30.04.2019</u> <u>kr.</u>	<u>01.05.2018</u> <u>kr.</u>
Langfristede aktiver				
Kapitalandele i fællesledet virksomhed	6	443.085.539	443.085.539	443.085.539
Andre kapitalandele	7	<u>5.258.284</u>	<u>4.985.178</u>	<u>4.991.873</u>
Finansielle aktiver i alt		<u>448.343.823</u>	<u>448.070.717</u>	<u>448.077.412</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>448.343.823</u>	<u>448.070.717</u>	<u>448.077.412</u>
Kortfristede aktiver				
Tilgodehavender hos fællesledet virksomhed		34.821.441	34.717.013	48.985.501
Tilgodehavende selskabsskat		104.788	277.412	1.199.222
Andre tilgodehavender		<u>99.365.990</u>	<u>98.545.230</u>	<u>96.618.160</u>
Tilgodehavender i alt		<u>134.292.219</u>	<u>133.539.655</u>	<u>146.802.883</u>
Likvide beholdninger		<u>111.820</u>	<u>151.260</u>	<u>16.954</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>134.404.039</u>	<u>133.690.915</u>	<u>146.819.837</u>
Aktiver i alt		<u>582.747.862</u>	<u>581.761.632</u>	<u>594.897.249</u>



Koncernens balance

Passiver

	<u>Note</u>	<u>30.09.2019</u> <u>kr.</u>	<u>30.04.2019</u> <u>kr.</u>	<u>01.05.2018</u> <u>kr.</u>
Egenkapital				
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000	10.000.000
Overført resultat		224.462.348	223.560.234	232.102.674
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000	10.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		234.462.348	243.560.234	252.102.674
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		327.789.749	327.806.687	327.831.989
Egenkapital i alt		562.252.097	571.366.921	579.934.663
Forpligtelser				
Leverandørgæld	8	77.500	32.500	54.375
Anden gæld	9	20.418.265	10.362.211	14.908.211
Kortfristede forpligtelser i alt		20.495.765	10.394.711	14.962.586
Forpligtelser i alt		20.495.765	10.394.711	14.962.586
Passiver i alt		582.747.862	581.761.632	594.897.249



Koncernens pengestrømsopgørelse

	Note	01.05.2019- 30.09.2019 kr.	01.05.2018- 30.04.2019 kr.
Årets resultat		885.174	1.432.258
Reguleringer	10	-939.615	-1.506.227
Ændring i driftskapital	11	9.175.868	7.773.543
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.121.427	7.699.574
Modtagne finansielle indtægter		925.188	2.178.165
Betalte renteomkostninger		-86.055	-259.601
Betalte skatter		0	516.168
Pengestrømme vedrørende drift		9.960.560	10.134.306
Udloddet udbytte		-10.000.000	-10.000.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		-10.000.000	-10.000.000
Ændring i likvider		-39.440	134.306
Likvider, primo		151.260	16.954
Likvider, ultimo		111.820	151.260
Likvider er indregnet således i årsrapporten:			
Likvide beholdninger		111.820	151.260
Likvider		111.820	151.260



Koncernens egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>Udbytte t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 30.04.2018	<u>10.000</u>	<u>232.102</u>	<u>10.000</u>	<u>252.102</u>
Effekt ved overgang til IFRS	-	-	-	-
Egenkapital 01.05.2018	<u>10.000</u>	<u>232.102</u>	<u>10.000</u>	<u>252.102</u>
Egenkapital 01.05.2018	<u>10.000</u>	<u>232.102</u>	<u>10.000</u>	<u>252.102</u>
Årets resultat	-	1.458	-	1.458
Totalindkomst	<u>-</u>	<u>1.458</u>	<u>-</u>	<u>1.458</u>
Udbetalt udbytte	-	-	-10.000	-10.000
Foreslået ordinært udbytte	-	-10.000	10.000	0
Egenkapital 30.04.2019	<u>10.000</u>	<u>223.560</u>	<u>10.000</u>	<u>243.560</u>
Egenkapital 01.05.2019	<u>10.000</u>	<u>223.560</u>	<u>10.000</u>	<u>243.560</u>
Årets resultat	-	902	-	-29
Totalindkomst	<u>-</u>	<u>902</u>	<u>-</u>	<u>-29</u>
Udbetalt udbytte	-	-	-10.000	-10.000
Egenkapital 30.09.2019	<u>10.000</u>	<u>224.462</u>	<u>0</u>	<u>234.468</u>

Selskabskapitalen

Selskabskapitalen er nominelt 10.000 t.kr. Anpartskapitalen er fordelt i 10 mio. anparter á 1 kr. Kapitalen er opdelt i 2 klasser (155.680 A-anparter og 9.844.320 B-anparter). På generalforsamlinger giver hver A-anpart på 1 kr. én stemme. B-anparterne giver ikke stemmeret. Der er herudover ingen begrænsninger eller forskelle i rettigheder.



Koncernens noteoversigt

	<u>Nr.</u>
Førstegangsanvendelse af IFRS	1
Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder	2
Finansielle indtægter	3
Finansielle omkostninger	4
Skat af årets resultat	5
Kapitalandele i fællesledet virksomhed	6
Andre kapitalandele	7
Leverandørgæld	8
Anden gæld	9
Reguleringer	10
Ændring i driftskapital	11
Finansielle risici og finansielle instrumenter	12
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13
Anpartshaverforhold	14
Begivenheder efter balancedagen	15
Anvendt regnskabspraksis	16



Noter

1. Førstegangsanvendelse af IFRS

PV17 ApS' koncernregnskab aflægges for første gang i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandards, IFRS, som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven for regnskabsklasse B med tilvalg af noteoplysninger gældende for regnskabsklasse C. Tidligere blev regnskabet for PV17 ApS aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af noteoplysninger gældende for regnskabsklasse C.

I henhold til IFRS 1 er balancen pr. 01.05.2018 og sammenligningstal for regnskabsåret 2018/19 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS/IAS og IFRIC/SIC, der er gældende pr. 30.09.2019. Balancen pr. 01.05.2018 er udarbejdet efter samme principper, som om de nævnte standarder havde været anvendt.

Som førstegangsafleger af årsregnskab efter IFRS/IAS eksisterer der, jf. IFRS 1, en række valgfrie undtagelser om anvendelse af IFRS/IAS-standarder med tilbagevirkende kraft. Ved overgangen til IFRS benyttes undtagelsen i IFRS, D15, og således måles kapitalandele i fællesledet virksomhed til fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

Effekten af ny regnskabsregulering

Koncernen vurderer løbende effekten af nye IFRS-regnskabsstandards og fortolkningsbidrag og implementerer nye regnskabsstandards og fortolkningsbidrag senest, når de bliver obligatoriske.

Koncernen har ved førstegangsimplementeringen benyttet de nyeste IFRS-standarder og fortolkningsbidrag for 2018.

Forventet effekt af ny regnskabsregulering, der endnu ikke er ikrafttrådt

På tidspunktet for underskrivelsen af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsrapporten. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende år.



Noter

1. Førstegangsanvendelse af IFRS (fortsat)

Beskrivelse af overgangen til IFRS fra DK GAAP

	01.05.2018		30.04.2019		
	DK GAAP t.kr.	Effekt ved overgang til IFRS t.kr.	IFRS t.kr.	DK GAAP t.kr.	Effekt ved over- gang til IFRS t.kr.
Aktiver					
Kapitalandele i fællesledet virksomhed	443.086	0	443.086	443.086	0
Andre kapitalandele	4.992	0	4.992	4.985	0
Tilgodehavender hos fællesledet virksomhed	48.985	0	48.985	34.717	0
Tilgodehavende selskabsskat	1.199	0	1.199	277	0
Andre tilgodehavender	96.618	0	96.618	98.545	0
Likvide beholdninger	17	0	17	151	0
Aktiver i alt	594.897	0	594.897	581.761	0
Egenkapital					
Virksomhedskapital	10.000	0	10.000	10.000	0
Overført resultat	232.103	0	232.103	223.560	0
Foreslået udbytte	10.000	0	10.000	10.000	0
Minoritetsinteressers andel	327.832	0	327.832	327.807	0
Egenkapital i alt	579.935	0	579.935	571.367	0
Forpligtelser i alt	14.962	0	14.962	10.394	0
Passiver i alt	594.897	0	594.897	581.761	0

2. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis, der er beskrevet i note 16, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.



Noter

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

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængig af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I regnskabet for 01.05.2019 – 30.09.2019 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i regnskabet indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, hvis de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet.

Kapitalandele i fællesledet virksomhed

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, som er betydelige for koncernens finansielle stilling, er udført ved at vurdere nedskrivningsbehovet på kapitalandele. Disse regnskabsposter udgør størstedelen af koncernens totale aktiver.

Kapitalandele i testes for nedskrivningsbehov, hvis hændelser eller øvrige omstændigheder indikerer, at den bogførte værdi af kapitalandele ikke er erholdelige. Målingen kræver, at der foretages betydelige skøn og estimater, herunder bl.a. forventede fremtidige pengestrømme, diskonteringsrente og vækst i terminalværdien. Følsomheden af de fastsatte forudsætninger kan både samlet set og individuelt være betydelige.

Vurderinger om fremtiden og øvrige usikkerheder på balancedagen er beskrevet i noterne, hvis det vurderes, at de indeholder en betydelig risiko for ændringer, som vil være væsentlige for de indregnede værdier på balancedagen eller i det kommende regnskabsår.

3. Finansielle indtægter

	01.05.2019- 30.09.2019 kr.	01.05.2018- 30.04.2019 kr.
Renter, mellemregning fællesledet virksomhed	104.428	250.325
Renter, mellemregning nærtstående selskaber	820.760	1.927.070
Godtgørelse vedr. selskabsskat	0	770
Dagsværdiregulering af andre kapitalandele	<u>273.106</u>	<u>0</u>
	<u>1.198.294</u>	<u>2.178.165</u>



Noter

	01.05.2019- 30.09.2019 kr.	01.05.2018- 30.04.2019 kr.
4. Finansielle omkostninger		
Renter, pengeinstitutter	0	1.787
Renter, mellemregning med nærtstående selskaber	86.055	257.814
Dagsværdiregulering af andre kapitalandele	0	6.695
	86.055	266.296

5. Skat af årets resultat

Aktuel skat	<u>172.624</u>	<u>405.642</u>
	172.624	405.642

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

Skat af årets resultat kan forklares således:

	01.05.2019- 30.09.2019 kr.	01.05.2018- 30.04.2019 kr.
Resultat før skat	1.057.798	1.837.900
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2019: 22%)	232.706	402.382
Regulering af unoterede aktier	-60.082	3.429
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige indtægter	0	-169
	172.624	405.642
Effektiv skatteprocent (%)	16,3	22,1



Noter

	01.05.2019- 30.09.2019 kr.	01.05.2018- 30.04.2019 kr.
6. Kapitalandele i fællesledet virksomhed		
Kostpris primo	650.250.000	650.250.000
Kostpris ultimo	650.250.000	650.250.000
Nedskrivninger primo	-207.164.461	-207.164.461
Nedskrivninger ultimo	-207.164.461	-207.164.461
Regnskabsmæssig værdi ultimo	443.085.539	443.085.539
	30.09.2019 m.kr.	
Omsætning	0	
Årets resultat for fortsættende aktiviteter	43.230	
Årets resultat for ophørte aktiviteter	0	
Årets resultat	43.230	
Anden totalindkomst	373	
Totalindkomst i alt	43.603	
I ovenstående resultat indgår:		
Renteindtægter	679	
Renteomkostninger	761	
Skat af årets resultat (indtægt)	60	
Kortfristede aktiver	3.756	
Langfristede aktiver	66.845	
Kortfristede gældsforpligtelser	19.061	
Langfristede gældsforpligtelse	0	
Egenkapital	51.540	



Noter

6. Kapitalandele i fællesledet virksomhed (fortsat)

	<u>30.09.2019</u> <u>m.kr.</u>
I ovenstående aktiver og forpligtelser indgår:	
Likvider	0
Kortfristede forpligtelser udover leverandørgæld, anden gæld og hensættelser	19.031
Langfristede forpligtelser udover anden gæld og hensættelser	0
Modtaget udbytte fra fællesledet virksomhed	0

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

Selskabets kapitalandele i fællesledelede virksomhed måles efter til fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

Statusdagen for sammenligningsperioden afviger for T&W Medical A/S i forhold selskabets afslutningsdato. Statusdagen for T&W Medical A/S i sammenligningsperioden er således d. 30.04.2018, da der ikke er udarbejdet årsrapport pr. 30.04.2019, grundet en lang omlægningsperiode for T&W Medical A/S.

7. Andre kapitalandele

Unoterede aktier	<u>5.258.284</u>	<u>4.985.178</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.258.284</u>	<u>4.985.178</u>

Andre kapitalandele er indregnet således i balancen:

Langfristede	5.258.284	4.985.178
Kortfristede	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5.258.284</u>	<u>4.985.178</u>



Noter

	<u>30.09.2019</u> <u>kr.</u>	<u>30.04.2019</u> <u>kr.</u>
8. Leverandørgæld		
Gæld til leverandører for varer og tjenesteydelser	<u>77.500</u>	<u>32.500</u>
	<u>77.500</u>	<u>32.500</u>

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

9. Anden gæld

Mellemregning med nærtstående parter	<u>20.418.265</u>	<u>10.362.211</u>
	<u>20.418.265</u>	<u>10.362.211</u>

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

10. Reguleringer

Finansielle indtægter	-1.198.294	-2.178.165
Finansielle omkostninger	86.055	266.296
Skat af årets resultat	<u>172.624</u>	<u>405.642</u>
	<u>-939.615</u>	<u>-1.506.227</u>

11. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-925.187	12.341.418
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>10.101.055</u>	<u>-4.567.875</u>
	<u>9.175.868</u>	<u>7.773.543</u>

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Politik for styring af finansielle risici

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

Valutarisici

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



Noter

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

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

Likviditetsrisici

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

Kreditrisici

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

Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur

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

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

	<u>30.09.2019</u> <u>kr.</u>	<u>30.04.2019</u> <u>kr.</u>
Kategorier af finansielle instrumenter		
Tilgodehavender hos fællesledet virksomhed	34.821.441	34.717.013
Andre tilgodehavender	99.365.990	98.545.230
Likvide beholdninger	<u>111.820</u>	<u>151.260</u>
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	<u>134.299.251</u>	<u>133.413.503</u>
Leverandørgæld	77.500	32.500
Anden gæld	<u>20.418.265</u>	<u>10.394.711</u>
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>20.495.765</u>	<u>10.427.211</u>



Noter

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Tilgodehavender hos fællesledet virksomhed, andre tilgodehavender, likvide beholdninger, leverandørgæld og anden gæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Kortfristede gældsforpligtelser med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi. Dagsværdi af tilgodehavender hos fællesledet virksomhed og andre tilgodehavender samt likvide beholdninger vurderes ligeledes at svare til regnskabsmæssig værdi.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse over selskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Jan Tøpholm	Hørsholm	Direktør og indehaver af stemmemajoritet

Øvrige nærtstående parter omfatter den fællesledede virksomhed, som nævnt i note 6, samt selskaber kontrolleret af anpartshaver og direktionsmedlemmerne.

Transaktioner mellem nærtstående parter

Koncernen har, ud over udbetaling af udbytte, haft følgende transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret:

- Forretning af mellemregning med T&W Holding A/S, 104.428 kr. (indtægt)
- Forretning af mellemregning med andre nærtstående parter, 820.760 kr. (indtægt)
- Forretning af mellemregning med andre nærtstående parter, 86.055 kr. (omkostning)

14. Anpartshaverforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshaver med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Direktør Jan Tøpholm, der ejer 1,56 % af selskabets anpartskapital og 100 % af anpartskapitalens stemmerettigheder.

Julian Tøpholm, der ejer 49,22 % af selskabets anpartskapital og 0 % af anpartskapitalens stemmerettigheder.

Richard Tøpholm, der ejer 49,22 % af selskabets anpartskapital og 0 % af anpartskapitalens stemmerettigheder.

15. Begivenheder efter balancedagen

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



Noter

16. Anvendt regnskabspraksis

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

For yderligere beskrivelser for førstegangsansvendelse af IFRS henvises til note 1.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Skat

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

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

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



16. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

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

Totalindkomstopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



Noter

16. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i fællesledet virksomhed

Kapitalandele i fællesledet virksomhed måles til fastsat kostpris.

Som førstegangsaflægger af årsregnskab efter IFRS/IAS eksisterer der, jf. IFRS 1, en række valgfrie undtagelser om anvendelse af IFRS/IAS-standarder med tilbagevirkende kraft. Ved overgangen til IFRS benyttes undtagelsen i IFRS, D15, og således måles kapitalandele i fællesledet virksomhed til fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

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

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

Andre kapitalandele der er anlægsaktiver

Andre kapitalandele, der er aktier i unoterede virksomheder, indregnes under langfristede aktiver til dagsværdi tillagt omkostninger på handelsdatoen og måles efterfølgende til dagsværdi.

Udbytter og øvrige værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdien opgøres til en skønnet dagsværdi opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede værdipapirer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt, som tilgodehavendet indregnes i balancen på baggrund af det forventede tab i tilgodehavendets samlede levetid.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.



Noter

16. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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



Noter

16. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

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



Moderselskabets totalindkomstopgørelse

	<u>Note</u>	<u>01.05.2019- 30.09.2019 kr.</u>	<u>01.05.2018- 30.04.2019 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		-26.316	-33.500
Bruttofortjeneste		-26.316	-33.500
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	-8.890
Andre finansielle indtægter	3	1.199.517	2.181.209
Andre finansielle omkostninger	4	-86.055	-265.974
Resultat før skat		1.087.146	1.872.845
Skat af årets resultat	5	-179.080	-415.285
Årets resultat		908.066	1.457.560
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		908.066	1.457.560



Moderselskabets balance

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>30.09.2019</u> <u>kr.</u>	<u>30.04.2019</u> <u>kr.</u>	<u>01.05.2018</u> <u>kr.</u>
Langfristede aktiver				
Kapitalandele i dattervirksomhed	6	115.175.323	115.175.323	115.184.213
Andre kapitalandele	7	<u>5.258.284</u>	<u>4.985.178</u>	<u>4.991.873</u>
Finansielle aktiver i alt		<u>120.433.607</u>	<u>120.160.501</u>	<u>120.176.086</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>120.433.607</u>	<u>120.160.501</u>	<u>120.176.086</u>
Kortfristede aktiver				
Tilgodehavender hos dattervirksomhed		148.030	146.808	53.401
Tilgodehavender hos fællesledet virksomhed		34.821.441	34.717.013	48.985.501
Tilgodehavende selskabsskat		88.689	267.769	1.189.586
Andre tilgodehavender		<u>99.365.990</u>	<u>98.545.230</u>	<u>96.618.160</u>
Tilgodehavender i alt		<u>134.424.150</u>	<u>133.676.820</u>	<u>146.846.648</u>
Likvide beholdninger		<u>68.808</u>	<u>105.124</u>	<u>8.151</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>134.492.958</u>	<u>133.781.944</u>	<u>146.854.799</u>
Aktiver i alt		<u>254.926.565</u>	<u>253.942.445</u>	<u>267.030.885</u>



Moderselskabets balance

Passiver

	<u>Note</u>	<u>30.09.2019</u> <u>kr.</u>	<u>30.04.2019</u> <u>kr.</u>	<u>01.05.2018</u> <u>kr.</u>
Egenkapital				
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000	10.000.000
Overført resultat		224.468.300	223.560.234	232.102.674
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000	10.000.000
Egenkapital i alt		<u>234.468.300</u>	<u>243.560.234</u>	<u>252.102.674</u>
Forpligtelser				
Leverandørgæld	8	40.000	20.000	20.000
Anden gæld	9	<u>20.418.265</u>	<u>10.362.211</u>	<u>14.908.211</u>
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>20.458.265</u>	<u>10.382.211</u>	<u>14.928.211</u>
Forpligtelser i alt		<u>20.458.265</u>	<u>10.382.211</u>	<u>14.928.211</u>
Passiver i alt		<u>254.926.565</u>	<u>253.942.445</u>	<u>267.030.885</u>



Moderselskabets pengestrømsopgørelse

	Note	01.05.2019- 30.09.2019 kr.	01.05.2018- 30.04.2019 kr.
Årets resultat		908.066	1.457.560
Reguleringer	10	-934.382	-1.491.060
Ændring i driftskapital	11	9.150.866	7.795.418
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.124.550	7.761.918
Modtagne finansielle indtægter		926.411	2.181.209
Betalte renteomkostninger		-86.055	-259.279
Betalte skatter		0	506.532
Pengestrømme vedrørende drift		9.964.906	10.190.380
Udloddet udbytte		-10.000.000	-10.000.000
Ændring i lån til dattervirksomhed		-1.222	-93.407
Pengestrømme vedrørende finansiering		-10.001.222	-10.093.407
Ændring i likvider		-36.316	96.973
Likvider, primo		105.124	8.151
Likvider, ultimo		68.808	105.124
Likvider er indregnet således i årsrapporten:			
Likvide beholdninger		68.808	105.124
Likvider		68.808	105.124



Moderselskabets egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 30.04.2018	10.000	232.102	10.000	252.102
Effekt ved overgang til IFRS	-	-	-	-
Egenkapital 01.05.2018	10.000	232.102	10.000	252.102
Egenkapital 01.05.2018	10.000	232.102	10.000	252.102
Årets resultat	-	1.458	-	1.458
Totalindkomst	-	1.458	-	1.458
Udbetalt udbytte	-	-	-10.000	-10.000
Foreslået ordinært udbytte	-	-10.000	10.000	0
Egenkapital 30.04.2019	10.000	223.560	10.000	243.560
Egenkapital 01.05.2019	10.000	223.560	10.000	243.560
Årets resultat	-	908	-	908
Totalindkomst	-	908	-	908
Udbetalt udbytte	-	-	-10.000	-10.000
Egenkapital 30.09.2019	10.000	224.468	0	234.468

Selskabskapitalen

Selskabskapitalen er nominelt 10.000 t.kr. Anpartskapitalen er fordelt i 10 mio. aktier á 1 kr. Kapitalen er opdelt i 2 klasser (155.680 A-anparter og 9.844.320 B-anparter). På generalforsamlinger giver hver A-anpart på 1 kr. én stemme. B-anparterne giver ikke stemmeret. Der er herudover ingen begrænsninger eller forskelle i rettigheder.



Moderselskabets noteoversigt

	<u>Nr.</u>
Væsentlig regnskabspraksis	1
Førstegangsanvendelse af IFRS	2
Finansielle indtægter	3
Finansielle omkostninger	4
Skat af årets resultat	5
Kapitalandele i dattervirksomheder	6
Andre kapitalandele	7
Leverandørgæld	8
Anden gæld	9
Reguleringer	10
Ændring i driftskapital	11
Finansielle risici og finansielle instrumenter	12
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13
Anpartshaverforhold	14
Begivenheder efter balancedagen	15



Noter

1. Væsentlig regnskabspraksis

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

Moderselskabet anvender grundlæggende samme regnskabspraksis for indregning og måling som koncernen. De tilfælde, hvor moderselskabets regnskabspraksis afviger fra koncernens, er beskrevet nedenfor. For en detaljeret beskrivelse af moderselskabets anvendte regnskabspraksis henvises der til koncernregnskabets note 16.

For yderligere beskrivelser for førstegangsansvendelse af IFRS henvises til note 1.

Effekten af ny regnskabsregulering

Selskabet vurderer løbende effekten af nye IFRS-regnskabsstandarter og fortolkningsbidrag og implementerer nye regnskabsstandarter og fortolkningsbidrag senest, når de bliver obligatoriske.

Selskabet har ved førstegangsimplicenteringen benyttet de nyeste IFRS-standarter og fortolkningsbidrag for 2018.

Forventet effekt af ny regnskabsregulering, der endnu ikke er ikrafttrådt

På tidspunktet for underskrivelsen af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarter og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsrapporten. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende år.

Tilfælde, hvor moderselskabets regnskabspraksis afviger fra koncernens

Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed måles til fastsat kostpris.

Som førstegangsafleger af årsregnskab efter IFRS/IAS eksisterer der, jf. IFRS 1, en række valgfrie undtagelser om anvendelse af IFRS/IAS-standarter med tilbagevirkende kraft. Ved overgangen til IFRS benyttes undtagelsen i IFRS, D15, og således måles kapitalandele i dattervirksomhed til fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

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



Noter

Kapitalandele i dattervirksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Hvis moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance, indregnes denne under forpligtelser.

2. Førstegangsanvendelse af IFRS

PV17 ApS' årsregnskab aflægges for første gang i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder, IFRS, som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven for regnskabsklasse B med tilvalg af noteoplysninger gældende for regnskabsklasse C. Tidligere blev regnskabet for PV17 ApS aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af noteoplysninger gældende for regnskabsklasse C.

I henhold til IFRS 1 er balancen pr. 01.05.2018 og sammenligningstal for regnskabsåret 2018/19 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS/IAS og IFRIC/SIC, der er gældende pr. 30.09.2019. Balancen pr. 01.05.2018 er udarbejdet efter samme principper, som om de nævnte standarder havde været anvendt.

Som førstegangsafleger af årsregnskab efter IFRS/IAS eksisterer der, jf. IFRS 1, en række valgfrie undtagelser om anvendelse af IFRS/IAS-standarder med tilbagevirkende kraft. Ved overgangen til IFRS benyttes undtagelsen i IFRS, D15, og således måles kapitalandele i fællesledet virksomhed til fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.



Noter

2. Førstegangsanvendelse af IFRS (fortsat)

Beskrivelse af overgangen til IFRS fra DK GAAP

	01.05.2018		30.04.2019			
	DK GAAP t.kr.	Effekt ved overgang til IFRS t.kr.	IFRS t.kr.	DK GAAP t.kr.	Effekt ved over- gang til IFRS t.kr.	IFRS t.kr.
Aktiver						
Kapitalandele i datter- virksomhed	115.184	0	115.184	115.175	0	115.175
Andre kapitalandele	4.992	0	4.992	4.985	0	4.985
Tilgodehavender hos datter- virksomhed	53	0	53	147	0	147
Tilgodehavender hos fælles- ledet virksomhed	48.985	0	48.985	34.717	0	34.717
Tilgodehavende selskabsskat	1.190	0	1.190	268	0	268
Andre tilgodehavender	96.618	0	96.618	98.545	0	98.545
Likvide beholdninger	8	0	8	105	0	105
Aktiver i alt	267.030	0	267.030	253.942	0	253.942
Egenkapital						
Virksomhedskapital	10.000	0	10.000	10.000	0	10.000
Overført resultat	232.103	0	232.103	223.560	0	223.560
Foreslået udbytte	10.000	0	10.000	10.000	0	10.000
Egenkapital i alt	252.103	0	252.103	243.560	0	243.560
Forpligtelser i alt	14.927	0	14.927	10.382	0	10.382
Passiver i alt	267.030	0	267.030	253.942	0	253.942

3. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af selskabets regnskabspraksis, der er beskrevet i moderselskabsregnskabets note 1, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.



Noter

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

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængig af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I regnskabet for 01.05.2019 – 30.09.2019 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i regnskabet indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, hvis de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet.

Kapitalandele i dattervirksomhed og fællesledet virksomhed

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, som er betydelige for selskabets finansielle stilling, er udført ved at vurdere nedskrivningsbehovet på kapitalandele. Disse regnskabsposter udgør omkring halvdelen af selskabets totale aktiver.

Kapitalandele i testes for nedskrivningsbehov, hvis hændelser eller øvrige omstændigheder indikerer, at den bogførte værdi af kapitalandele ikke er erholdelige. Målingen kræver, at der foretages betydelige skøn og estimater, herunder bl.a. forventede fremtidige pengestrømme, diskonteringsrente og vækst i terminalværdien. Følsomheden af de fastsatte forudsætninger kan både samlet set og individuelt være betydelige.

Vurderinger om fremtiden og øvrige usikkerheder på balancedagen er beskrevet i noterne, hvis det vurderes, at de indeholder en betydelig risiko for ændringer, som vil være væsentlige for de indregnede værdier på balancedagen eller i det kommende regnskabsår.

3. Finansielle indtægter

	01.05.2019- 30.09.2019 kr.	01.05.2018- 30.04.2019 kr.
Renter, mellemregning dattervirksomheder	1.223	3.044
Renter, mellemregning fællesledet virksomheder	104.428	250.325
Renter, mellemregning nærtstående selskaber	820.760	1.927.070
Godtgørelse vedr. selskabsskat	0	770
Dagsværdiregulering af andre kapitalandele	<u>273.106</u>	<u>0</u>
	<u>1.199.517</u>	<u>2.181.209</u>



Noter

	01.05.2019- 30.09.2019 kr.	01.05.2018- 30.04.2019 kr.
4. Finansielle omkostninger		
Renter, pengeinstitutter	0	1.465
Renter, mellemregning med nærtstående selskaber	86.055	257.814
Dagsværdiregulering af andre kapitalandele	0	6.695
	86.055	265.974

5. Skat af årets resultat

Aktuel skat	<u>179.080</u>	<u>415.285</u>
	179.080	415.285

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

Skat af årets resultat kan forklares således:

	01.05.2019- 30.09.2019 kr.	01.05.2018- 30.04.2019 kr.
Resultat før skat	1.087.146	1.872.845
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2019: 22%)	239.162	412.025
Regulering af unoterede aktier	-60.082	3.429
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige indtægter	0	-169
	179.080	415.285
Effektiv skatteprocent (%)	16,5	22,2



Noter

	<u>30.09.2019</u> <u>kr.</u>	<u>30.04.2019</u> <u>kr.</u>
6. Kapitalandele i dattervirksomhed		
Kostpris primo	<u>169.000.000</u>	<u>169.000.000</u>
Kostpris ultimo	<u>169.000.000</u>	<u>169.000.000</u>
Nedskrivninger primo	-53.824.677	-53.815.787
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-8.890</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>-53.824.677</u>	<u>-53.824.677</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>115.175.323</u>	<u>115.175.323</u>

<u>Navn på datter-</u> <u>virksomhed</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u> <u>(og andel af</u> <u>stemmerettigheder)</u>
Tøpholm Holding A/S	Holding	Allerød	26,0 % (77,8 %)

Selskabets kapitalandele i dattervirksomhed måles efter til fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

	<u>30.09.2019</u> <u>kr.</u>	<u>30.04.2019</u> <u>kr.</u>
7. Andre kapitalandele		
Unoterede aktier	<u>5.258.284</u>	<u>4.985.178</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.258.284</u>	<u>4.985.178</u>

Andre kapitalandele er indregnet således i balancen:

Langfristede	<u>5.258.284</u>	<u>4.985.178</u>
Kortfristede	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5.258.284</u>	<u>4.985.178</u>

8. Leverandørgæld

Gæld til leverandører for varer og tjenesteydelser	<u>40.000</u>	<u>20.000</u>
	<u>40.000</u>	<u>20.000</u>

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.



Noter

	<u>30.09.2019</u> <u>kr.</u>	<u>30.04.2019</u> <u>kr.</u>
9. Anden gæld		
Mellemregning med nærtstående parter	20.418.265	10.362.211
	20.418.265	10.362.211

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

10. Reguleringer

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	8.890
Finansielle indtægter	-1.199.517	-2.181.209
Finansielle omkostninger	86.055	265.974
Skat af årets resultat	179.080	415.285
	-934.382	-1.491.060

11. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-925.188	12.341.418
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	10.076.054	-4.546.000
	9.150.866	7.795.418

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Politik for styring af finansielle risici

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

Valutarisici

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

Renterisici

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



Noter

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Likviditetsrisici

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

Kreditrisici

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

Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur

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

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

	30.09.2019	30.04.2019
	kr.	kr.
Kategorier af finansielle instrumenter		
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	148.030	146.808
Tilgodehavender hos fællesledet virksomhed	34.821.441	34.717.013
Andre tilgodehavender	99.365.990	98.545.230
Likvide beholdninger	68.808	105.124
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	134.404.269	133.514.175
Leverandørgæld	40.000	20.000
Anden gæld	20.418.265	10.362.211
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	20.458.265	10.382.211

Tilgodehavender hos dattervirksomheder og fællesledet virksomhed, likvide beholdninger, leverandørgæld og anden gæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Kortfristede gældsforpligtelser med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi. Dagsværdi af tilgodehavender hos dattervirksomheder og fællesledet virksomhed samt likvide beholdninger vurderes ligeledes at svare til regnskabsmæssig værdi.



Noter

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse over selskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Jan Tøpholm	Hørsholm	Direktør og indehaver af stemmemajoritet

Øvrige nærtstående parter omfatter selskaber kontrolleret af anpartshaver, direktionsmedlemmer.

Transaktioner mellem nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Forretning af mellemregning med T&W Holding A/S, 104.428 kr. (indtægt)
- Forretning af mellemregning med andre nærtstående parter, 820.760 kr. (indtægt)
- Forretning af mellemregning med andre nærtstående parter, 86.055 kr. (omkostning)

14. Anpartshaverforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshaver med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Direktør Jan Tøpholm, der ejer 1,56 % af selskabets anpartskapital og 100 % af anpartskapitalens stemmerettigheder.

Julian Tøpholm, der ejer 49,22 % af selskabets anpartskapital og 0 % af anpartskapitalens stemmerettigheder.

Richard Tøpholm, der ejer 49,22 % af selskabets anpartskapital og 0 % af anpartskapitalens stemmerettigheder.

15. Begivenheder efter balancedagen

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Nørgaard

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-748956423781

IP: 213.83.xxx.xxx

2020-03-10 10:58:17Z

NEM ID 

Jan Tøpholm

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-930365821564

IP: 213.83.xxx.xxx

2020-03-11 08:20:55Z

NEM ID 

Elan Schapiro

Statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS-AUTORISERET

REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:15915641-RID:1174558287756

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-03-11 08:45:28Z

NEM ID 

Lars Nørgaard

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-748956423781

IP: 213.83.xxx.xxx

2020-03-11 08:49:27Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YSGW6-SU7U2-DAVIE-KL2M5-ZNLTS-ALPGU

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>