ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

AAD Holding ApS

c/o Nicolaj Due
Gammel Vartov Vej 10
2900 Hellerup

CVR-nr. 33 03 94 84

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 31/05 2022

Johan Nikolaj Due
Dirigent

Når overblik
samler brikkerne
– og skaber værdi

REVISION RÅDGIVNING JURA

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021	16
Balance pr. 31. december 2021	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2021	20
Noter	21

Selskabsoplysninger

Selskabet	AAD Holding ApS c/o Nicolaj Due Gammel Vartov Vej 10 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 33 03 94 84 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021 Hjemsted: København
Direktion	Johan Nikolaj Due, direktør
Revision	Roesgaard Godkendt Revisionspartnerselskab Sønderbrogade 16 8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for AAD Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 31. maj 2022

Direktion

Johan Nikolaj Due
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AAD Holding ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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.

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. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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.

Horsens, den 31. maj 2022

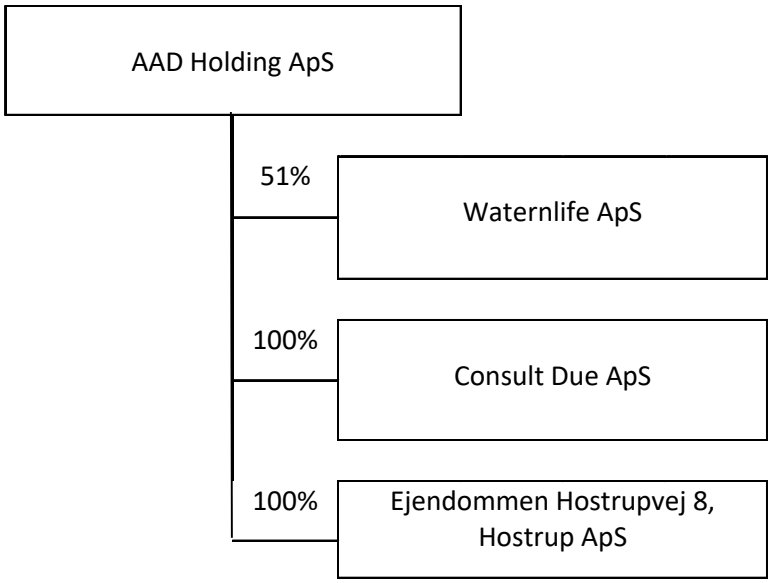
Roesgaard
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Dorrit Kirckhoff Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35838

Koncernoversigt

Moderselskab

Konsoliderede dattervirksomheder



Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2021	**2020**
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	40.860	30.444
Resultat før af- og nedskrivninger	28.132	22.634
Resultat før finansielle poster	28.005	22.541
Resultat af finansielle poster	(475)	576
Årets resultat	21.512	18.105
Balancesum	98.012	59.676
Investering i materielle anlægsaktiver	(412)	(149)
Egenkapital	50.355	40.313
- driftsaktivitet	(19.361)	10.233
- finansieringsaktivitet	(11.485)	(5.986)
Årets forskydning i likvider	(31.289)	4.098
Nøgletal		
Afkastningsgrad	35,5 %	42,7 %
Soliditetsgrad	51,4 %	67,6 %
Forrentning af egenkapital	47,5 %	52,9 %
Likviditetsgrad	204,5 %	364,0 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Da det er koncernens første koncernregnskab omfatter hoved- og nøgletallene kun regnskabsårene 2021 og 2020 i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 128, stk. 4.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet er salg af produkter indenfor sports- og outdoor.

Modersselskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 21.512.435, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 50.355.207.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 6.585.148, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 16.067.220.

Årets resultat er tilfredsstillende. Covid19 har været med til at stimulere interessen for onlinehandel, hvilket hat haft en positiv effekt på salget. Omvendt har pres på logistik og stigende råvareprisen påvirket negativt.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Resultatet for 2022 forventes at blive i størrelsesordenen 20 mio. kr. Resultatet forventes at blive negativt påvirket af faldende aktiekursen. Krigen i Ukraine, stigende inflation samt lavere forbrugertillid forventes ligeledes at påvirke resultatet negativt. Ligeledes ses der fortsat pres på råvarepriser og forsyningskæderne.

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden AAD Holding moder og dattervirksomheder, hvori AAD Holding moder direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

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 med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Huslejeindtægter og forpagtningsafgifter indregnes i henhold til indgåede lejeaftaler med den del der vedrører regnskabsåret.

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, tab på debitorer samt omkostninger vedrørende ejendommens drift.

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Modervirksomheden 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.

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

Grunde og bygninger, 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. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 30.700 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer, der omfatter unoterede værdipapirer måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

AAD Holding ApS hæfter som administrationsselskab 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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 nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat 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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletalsoversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Resultat til analyseformål x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste		**40.860.254**	**30.444.023**	**(28.542)**	**(11.775)**
Personaleomkostninger	2	(12.728.647)	(7.809.991)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		**28.131.607**	**22.634.032**	**(28.542)**	**(11.775)**
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(126.640)	(93.123)	0	0
Resultat af drift før dagsværdireguleringer		**28.004.967**	**22.540.909**	**(28.542)**	**(11.775)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	6.623.926	3.115.011
Finansielle indtægter	4	646.210	1.488.474	43.503	1.447.867
Finansielle omkostninger	1,5	(1.121.640)	(912.472)	(57.438)	(54.615)
Resultat før skat		**27.529.537**	**23.116.911**	**6.581.449**	**4.496.488**
Skat af årets resultat	6	(6.017.102)	(5.012.009)	3.699	(309.662)
Resultat		**21.512.435**	**18.104.902**	**6.585.148**	**4.186.826**
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		(10.461.090)	(8.376.137)		
		11.051.345	**9.728.765**		
Resultatdisponering	7				

Balance pr. 31. december 2021

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		11.868.197	11.959.452	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		384.066	0	237.000	0
Indretning af lejede lokaler		28.016	35.487	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	**12.280.279**	**11.994.939**	**237.000**	**0**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	7.228.438	7.234.512
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	2.135.296	2.135.296	0	0
Deposita	10	115.000	100.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		**2.250.296**	**2.235.296**	**7.228.438**	**7.234.512**
Anlægsaktiver i alt		**14.530.575**	**14.230.235**	**7.465.438**	**7.234.512**
Færdigvarer og handelsvarer		59.742.975	20.009.569	0	0
Varebeholdninger		**59.742.975**	**20.009.569**	**0**	**0**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.531.126	5.610.735	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	227.159	39.953
Andre tilgodehavender		4.112.799	2.849.024	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	1.840.113	84.576
Periodeafgrænsningsposter	11	82.201	84.934	0	0
Tilgodehavender		**13.726.126**	**8.544.693**	**2.067.272**	**124.529**
Kapitalandele i kapitalinteresser		31.000	0	31.000	0
Værdipapirer	1	6.096.445	5.182.455	6.096.445	5.182.454
Værdipapirer		**6.127.445**	**5.182.455**	**6.127.445**	**5.182.454**
Likvide beholdninger		**3.885.101**	**11.709.450**	**2.949.762**	**2.642.598**
Omsætningsaktiver i alt		**83.481.647**	**45.446.167**	**11.144.479**	**7.949.581**
Aktiver i alt		**98.012.222**	**59.676.402**	**18.609.917**	**15.184.093**

Balance pr. 31. december 2021

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		126.000	126.000	126.000	126.000
Overført resultat		33.305.596	27.354.251	15.941.220	14.456.071
Minoritetsinteresser		16.923.611	12.832.521	0	0
Egenkapital		**50.355.207**	**40.312.772**	**16.067.220**	**14.582.071**
Hensættelse til udskudt skat	12	1.404.056	1.455.368	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		**1.404.056**	**1.455.368**	**0**	**0**
Gæld til realkreditinstitutter		5.398.071	5.398.071	0	0
Deposita		26.000	26.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	**5.424.071**	**5.424.071**	**0**	**0**
Banker		26.103.392	1.724.389	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.474	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.698.665	3.139.710	7.500	7.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	295.538	206.658
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		488.043	485.589	0	0
Selskabsskat		2.234.738	387.845	2.234.738	387.845
Anden gæld		5.288.576	6.596.658	4.921	19
Periodeafgrænsningsposter	14	0	150.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		**40.828.888**	**12.484.191**	**2.542.697**	**602.022**
Gældsforpligtelser i alt		**46.252.959**	**17.908.262**	**2.542.697**	**602.022**
Passiver i alt		**98.012.222**	**59.676.402**	**18.609.917**	**15.184.093**
Eventualforpligtelser	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virk-somheds-kapital	Overført resultat	Foreslået ekstraordi-nært udbytte	Minoritetsint eresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	126.000	27.354.251	0	12.832.521	40.312.772
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.430.000)	(3.430.000)
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.100.000)	(2.940.000)	(8.040.000)
Årets resultat	0	5.951.345	5.100.000	10.461.090	21.512.435
Egenkapital 31. december 2021	**126.000**	**33.305.596**	**0**	**16.923.611**	**50.355.207**

Forskellen mellem koncernens egenkapital og moderselskabets egenkapital kan henføres til anvendt regnskabspraksis for moderselskabet, hvor kapitalandele indregnes til kostpris samt foretagne nedskrivninger på koncerninterne mellemværender på 1.062 t.kr.

Moderselskab

	Virk-somheds-kapital	Overført resultat	Foreslået ekstraordi-nært udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	126.000	14.456.072	0	14.582.072
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.100.000)	(5.100.000)
Årets resultat	0	1.485.148	5.100.000	6.585.148
Egenkapital 31. december 2021	**126.000**	**15.941.220**	**0**	**16.067.220**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2021

		Koncern	
	Note	**2021**	**2020**
		kr.	kr.
Årets resultat		11.051.345	9.728.765
Reguleringer	18	17.080.262	12.905.267
Ændring i driftskapital	19	(42.898.662)	(5.632.105)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**(14.767.055)**	**17.001.927**
Renteindbetalinger og lignende		646.210	1.488.474
Renteudbetalinger og lignende		(1.121.640)	(912.472)
Pengestrømme fra ordinær drift		**(15.242.485)**	**17.577.929**
Betalt selskabsskat		(4.118.897)	(7.345.340)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**(19.361.382)**	**10.232.589**
Køb af materielle anlægsaktiver		(411.980)	(148.891)
Køb af kapitalinteresser		(31.000)	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**(442.980)**	**(148.891)**
Minoritetsinteresser udbytte		(6.370.000)	(2.940.000)
Betalt udbytte		(5.100.000)	(3.000.000)
Deposita		(15.000)	(46.000)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**(11.485.000)**	**(5.986.000)**
Ændring i likvider		**(31.289.362)**	**4.097.698**
Likvide beholdninger		11.709.450	8.281.608
Værdipapirer		5.182.455	3.412.406
Kassekredit		(1.724.389)	(624.196)
Likvider 1. januar 2021		15.167.516	11.069.818
Likvider 31. december 2021		**(16.121.846)**	**15.167.516**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.885.101	11.709.450
Værdipapirer		6.096.445	5.182.455
Kassekredit		(26.103.392)	(1.724.389)
Likvider 31. december 2021		**(16.121.846)**	**15.167.516**

Noter til årsrapporten

		Koncern		Moderselskab	
		2021	**2020**	**2021**	**2020**
		kr.	kr.	kr.	kr.
1	**Oplysning om dagsværdi**				
	Regulering af værdipapirer				
	Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	(9.540)	1.415.400	(9.540)	1.415.400
	Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	5.521.943	4.789.882	5.521.943	4.789.882
2	**Personaleomkostninger**				
	Lønninger	11.699.241	7.087.465	0	0
	Pensioner	415.707	315.444	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	183.474	101.241	0	0
	Andre personaleomkostninger	430.225	305.841	0	0
		12.728.647	**7.809.991**	**0**	**0**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	25	15	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen i koncernen udeladt.

		Moderselskab	
		2021	**2020**
		kr.	kr.
3	**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Udbytte WaterNlife ApS	6.630.000	3.060.000
	Opskrivning af mellemværende med Consult Due ApS	(6.074)	55.011
		6.623.926	**3.115.011**

Noter til årsrapporten

		Koncern		Moderselskab	
		2021	**2020**	**2021**	**2020**
		kr.	kr.	kr.	kr.
4	**Finansielle indtægter**				
	Andre finansielle indtægter	646.210	1.488.474	43.503	1.447.867
		646.210	**1.488.474**	**43.503**	**1.447.867**
5	**Finansielle omkostninger**				
	Andre finansielle omkostninger	1.121.640	912.472	57.438	54.615
		1.121.640	**912.472**	**57.438**	**54.615**
6	**Skat af årets resultat**				
	Årets aktuelle skat	6.011.673	5.133.854	(3.699)	310.398
	Årets udskudte skat	(51.312)	(32.229)	0	0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	(736)	0	(736)
	Sambeskatningsbidrag	56.741	(88.880)	0	0
		6.017.102	**5.012.009**	**(3.699)**	**309.662**
7	**Resultatdisponering**				
	Ekstraordinært udbytte	5.100.000	2.000.000	5.100.000	2.000.000
	Overført resultat	5.951.345	7.728.765	1.485.148	2.186.826
		11.051.345	**9.728.765**	**6.585.148**	**4.186.826**

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2021	12.978.396	66.550	37.355
Tilgang i årets løb	0	411.980	0
Kostpris 31. december 2021	12.978.396	478.530	37.355
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	1.018.944	66.550	1.868
Årets afskrivninger	91.255	27.914	7.471
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	1.110.199	94.464	9.339
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	**11.868.197**	**384.066**	**28.016**

Noter til årsrapporten

		Moderselskab	
		2021	**2020**
		kr.	kr.
9	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. januar 2021	8.912.518	8.912.518
	Afgang i årets løb	6.074	0
	Kostpris 31. december 2021	8.918.592	8.912.518
	Værdireguleringer 1. januar 2021	(1.678.006)	(1.733.017)
	Årets afgang	(12.148)	0
	Årets opskrivninger, netto	0	55.011
	Værdireguleringer 31. december 2021	(1.690.154)	(1.678.006)
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	**7.228.438**	**7.234.512**

Koncern
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendommen Hostrupvej 8, Hostrup ApS	Hellerup	100 %	5.507.659	214.195
Consult Due ApS	Hellerup	100 %	414.799	6.074
Waternlife ApS	Hedensted	51 %	34.537.981	21.349.163

10 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita
Kostpris 1. januar 2021	2.135.296	0
Tilgang i årets løb	0	115.000
Kostpris 31. december 2021	2.135.296	115.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	**2.135.296**	**115.000**

Noter til årsrapporten

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing, forsikringer og kontingenter.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
	kr.	kr.	kr.	kr.

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2021	1.455.368	1.487.597	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	(51.312)	(32.229)	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2021	**1.404.056**	**1.455.368**	**0**	**0**
Hensættelse til udskudt skat vedrører:				
Skattemæssigt underskud	1.404.056	1.455.368	0	0
	1.404.056	**1.455.368**	**0**	**0**

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	**Gæld 1. januar 2021**	**Gæld 31. december 2021**	**Afdrag næste år**	**Restgæld efter 5 år**
Gæld til realkreditinstitutter	5.398.071	5.398.071	0	5.036.991
Deposita	26.000	26.000	0	0
	5.424.071	**5.424.071**	**0**	**5.036.991**

Noter til årsrapporten

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger for salg af varer.

15 Eventualforpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser
Moderselskabet 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 og renter.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 5.398, har koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 11.868.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har koncernen udstedt skadeløsbreve, 5.500 t.kr., hvor der ergivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr 31. december 2021 udgør t.kr. 11.868.

Andre forpligtelser:

Koncernen har en huslejeforpligtelse på 967 t.kr.

Koncernen har indgået leasingaftale på bil med en restløbetid på 7 måneder og en restleasingforpligtelse på 34 t.kr. pr. 31. december 2021.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser fra moderselskabet til tilknyttede virksomheder.

Selskabet har stillet følgende selvskyldnerkautioner:

Kaution for alt mellemværende mellem Sydbank og Consult Due ApS.Kaution for alt mellemværende mellem Sydbank og Ejendomsselskabet Hostrupvej 8, Hostrup ApS.

Noter til årsrapporten

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Johan Nikolaj Due

Øvrige nærtstående parter

Waternlife ApS CVR nr. 35 14 52 57
Consult Due ApS CVR nr. 30 20 14 69
Ejendommen Hostrupvej 8, Hostrup ApS CVR nr. 31 57 95 70

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

	Koncern	
	2021	**2020**
	kr.	kr.
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(646.210)	(1.488.474)
Finansielle omkostninger	1.121.640	912.472
Af- og nedskrivninger	126.640	93.123
Skat af årets resultat	6.017.102	5.012.009
Resultat, minoritetsinteresser	10.461.090	8.376.137
	17.080.262	**12.905.267**

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(39.733.406)	(2.915.538)
Ændring i tilgodehavender	(5.181.433)	(5.761.621)
Ændring i leverandører mv.	2.016.177	3.045.054
	(42.898.662)	**(5.632.105)**