CHRISTENSEN
KJÆRULFF
PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

CVR: 15 91 56 41
TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Jalichan ApS

Nymøllevej 6, 3540 Lynge

CVR-nr. 26 20 47 39

Årsrapport

01.05.2019 - 30.09.2019

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10. marts 2020

Dirigent

_____

Lars Nørgaard

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noteoversigt	13
Noter	14

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jalichan ApS
Nymøllevej 6
3540 Lynge, Danmark
CVR-nr.: 26 20 47 39
Hjemsted: Allerød
Regnskabsår: 01.05.2019 – 30.09.2019

Direktionen

Anders Steen Westermann
Lars Nørgaard

Revisor

Christensen Kjærulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Store Kongensgade 68
1264 København K

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Ledelsespåtegning

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 28.02.2020

Direktion

Anders Steen Westermann Lars Nørgaard

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jalichan ApS

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28.02.2020

CHRISTENSEN KJÆRULFF
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Elan Schapiro
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33765

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele.

Usædvanlige forhold

Selskabets 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 30.04 til den 30.09. 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 selskabet 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 kun 5 måneder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 375.417 kr. mod -199.543 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 årsregnskab.

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Totalindkomstopgørelse

	Note	01.05.2019-30.09.2019 kr.	01.05.2018-30.04.2019 kr.
Andre eksterne omkostninger		- 26.250	- 33.566
Bruttofortjeneste		**- 26.250**	**-33.566**
Indtægter fra kapitalandele i fællesledet virksomhed		0	- 22.441
Andre finansielle indtægter	3	410.522	60.075
Andre finansielle omkostninger	4	- 8.855	- 203.611
Resultat før skat		**375.417**	**- 199.543**
Skat af årets resultat	5	0	0
Årets resultat		**375.417**	**- 199.543**
Anden totalindkomst		**0**	**0**
Totalindkomst		**375.417**	**- 199.543**

Penneo dokumentnøgle: 77JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGE-GVNJ4-CQLEE

Balance

	Note	30.09.2019 kr.	30.04.2019 kr.	01.05.2018 kr.
Langfristede aktiver				
Kapitalandele i fællesledet virksomhed	6	221.461.298	221.461.299	221.958.349
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	7.887.425	7.477.768	7.487.810
Finansielle aktiver i alt		**229.348.723**	**228.939.067**	**229.446.159**
Langfristede aktiver i alt		**229.348.723**	**228.939.067**	**229.446.159**
Kortfristede aktiver				
Tilgodehavende hos fællesledet virksomhed		104.668	103.804	51.782
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	20.441
Andre tilgodehavender		0	0	24.492.751
Tilgodehavender i alt		104.668	103.804	24.564.974
Likvide beholdninger		**186.681**	**192.930**	**108.420**
Kortfristede aktiver i alt		**291.349**	**296.734**	**24.673.394**
Aktiver i alt		**229.640.072**	**229.235.801**	**254.119.553**

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Balance

	Note	30.09.2019 kr.	30.04.2019 kr.	01.05.2018 kr.
Egenkapital				
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000
Overført resultat		220.528.050	220.152.632	223.352.175
Udbytte		0	3.000.000	3.000.000
Egenkapital i alt		**225.528.050**	**228.152.632**	**231.352.175**
Forpligtelser				
Leverandørgæld	8	40.000	20.000	20.000
Anden gæld	9	4.072.022	1.063.169	22.747.378
Kortfristede forpligtelser i alt		**4.112.022**	**1.083.169**	**22.767.378**
Forpligtelser i alt		**4.112.022**	**1.083.169**	**22.767.378**
Passiver i alt		**229.640.072**	**229.235.801**	**254.119.553**

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Pengestrømsopgørelse

	Note	01.05.2019-30.09.2019 kr.	01.05.2018-30.04.2019 kr.
Årets resultat		375.417	-199.543
Reguleringer	10	-401.667	639.794
Ændring i driftskapital	11	3.027.989	2.776.963
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**3.001.739**	**3.217.214**
Modtagne finansielle indtægter		866	60.073
Betalte finansielle omkostninger		-8.855	-192.777
Pengestrømme vedrørende drift		**2.993.750**	**3.084.510**
Betalt udbytte		-3.000.000	-3.000.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		**- 3.000.000**	**-3.000.000**
Ændring i likvider		**-6.250**	**84.510**
Likvider, primo		192.930	108.420
Likvider, ultimo		**186.680**	**192.930**
Likvider er indregnet således i årsrapporten:			
Likvide beholdninger		186.680	192.930
Likvider		**186.680**	**192.930**

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds-kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 30.04.2018	**5.000**	**223.352**	**3.000**	**231.352**
Effekt ved overgang til IFRS	0	0	0	0
Egenkapital 01.05.2018	**5.000**	**223.352**	**3.000**	**231.352**
Egenkapital 01.05.2018	**5.000**	**223.352**	**3.000**	**231.352**
Årets resultat	-	-200	-	-200
Totalindkomst	**-**	**-200**	**-**	**-200**
Udbetalt udbytte	-	-	-3.000	-3.000
Foreslået udbytte	-	- 3.000	3.000	0
Egenkapital 30.04.2019	**5.000**	**220.152**	**3.000**	**228.152**
Egenkapital 01.05.2019	**5.000**	**220.152**	**3.000**	**228.152**
Årets resultat	-	375	-	375
Totalindkomst	**-**	**375**	**0**	**375**
Udbetalt udbytte	-	-	-3.000	-3.000
Foreslået ordinært udbytte	-	0	0	0
Egenkapital 30.09.2019	**5.000**	**220.527**	**0**	**225.527**

Selskabskapitalen

Selskabskapitalen er nominelt 5.000 t.kr. Anpartskapitalen er fordelt i 100.000 kr. A-anparter og 4.900.000 kr. 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.

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGE-GVNJ4-CQLEE

Noteoversigt

	Nr.
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 værdipapirer og kapitalandele	7
Leverandørgæld	8
Anden gæld	9
Reguleringer	10
Ændring i nettoarbejdskapital	11
Finansielle risici og finansielle instrumenter	12
Eventualaktiver	13
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14
Anpartshaverforhold	15
Begivenheder efter balancedagen	16
Anvendt regnskabspraksis	17

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

1. Førstegangsanvendelse af IFRS

Jalichan 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 Jalichan 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 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 måler således kapitalandele i fællesledede virksomheder til fastsat kostpris svarende til den regnskabsmæssige værdi i overensstemmelse med årsregnskabsloven på tidspunktet for overgang til IFRS.

Effekten af ny regnskabsregulering

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

Selskabet 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.

.

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

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 overgang til IFRS t.kr.	IFRS t.kr.
Aktiver						
Kapitalandele i fællesledet virksomhed	221.958	0	221.958	221.461	0	221.461
Andre værdipapirer og kapitalandele	7.488	0	7.488	7.478	0	7.478
Tilgodehavende hos fællesledet virksomhed	52	0	52	104	0	104
Tilgodehavende selskabsskat	20	0	20	0	0	0
Andre tilgodehavender	24.493	0	24.493	0	0	0
Likvide beholdninger	108	0	108	193	0	193
Aktiver i alt	**254.119**	**0**	**254.119**	**229.236**	**0**	**229.236**
Egenkapital						
Virksomhedskapital	5.000	0	5.000	5.000	0	5.000
Overført resultat	223.352	0	223.352	220.153	0	220.153
Udbytte	3.000	0	3.000	3.000	0	3.000
Egenkapital i alt	231.352	0	231.352	228.153	0	228.153
Forpligtelser i alt	22.767	0	22.767	1.083	0	1.083
Passiver i alt	**254.119**	**0**	**254.119**	**229.236**	**0**	**229.236**

2. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af selskabets regnskabspraksis, der er beskrevet i note 17, 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.

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.

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGE-GVNJ4-CQLEE

Noter

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

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 virksomheder

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, som er betydelige for selskabets finansielle stilling, er udført ved at vurdere nedskrivningsbehovet på kapitalandele i fællesledet virksomheder. Denne regnskabspost udgør størstedelen af selskabets totale aktiver.

Kapitalandele i fællesledet virksomheder testes for nedskrivningsbehov, hvis hændelser eller øvrige omstændigheder indikerer, at den bogførte værdi af kapitalandelene ikke er erholdelige. Målingen af dattervirksomheder 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.

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

	01.05.2019-30.09.2019 kr.	01.05.2018-30.04.2019 kr.
3. Finansielle indtægter		
Dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	409.657	0
Renter, mellemregning med nærtstående parter	865	60.075
	410.522	**60.075**

Noter

	01.05.2019-30.09.2019 kr.	01.05.2018-30.04.2019 kr.
4. Finansielle omkostninger		
Dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	0	10.834
Ej fradragsberettigede renter	0	0
Renter, pengeinstitutter	0	2.381
Renter, mellemregning med nærtstående parter	8.855	190.396
	8.855	**203.611**
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	0
	0	**0**

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	**375.417**	**-199.543**
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22% (2019: 22%)	82.592	- 43.899
Godtgørelse vedrørende selskabsskat	0	5
Regulering af unoterede aktier	- 90.125	7.321
Ej aktiveret underskud	7.533	36.573
	0	**0**
Effektiv skatteprocent (%)	**-**	**-**

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGE-GVNJ4-CQLEE

Noter

	01.05.2019-30.09.2019 kr.	01.05.2018-30.04.2019 kr.
6. Kapitalandele i fællesledet virksomhed		
Kostpris primo	325.000.000	325.000.000
Kostpris ultimo	**325.000.000**	**325.000.000**
Nedskrivninger primo	- 103.538.702	- 103.516.261
Årets resultat	0	- 22.441
Nedskrivninger ultimo	**- 103.538.702**	**- 103.538.702**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**221.461.298**	**221.461.298**

	30.09.2019 kr.
Omsætning	0
Årets resultat for fortsættende aktiviteter	- 28.920
Årets resultat for ophørte aktiviteter	0
Årets resultat	- 28.920
Anden totalindkomst	0
Totalindkomst i alt	**- 28.920**
I ovenstående resultat indgår:	
Renteindtægter	0
Renteomkostninger	1.729
Skat af årets resultat	0

Penneo dokumentnøgle: 77JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

6. Kapitalandele i fællesledet virksomhed (fortsat)

Langfristede aktiver	443.085.539
Kortfristede aktiver	54.972
Langfristede gældsforpligtelser	0
Kortfristede gældsforpligtelse	246.836
Egenkapital	**442.893.675**

I ovenstående aktiver og forpligtelser indgår:

Likvider	54.972
Kortfristede forpligtelser udover leverandørgæld, anden gæld og hensættelser	0
Langfristede forpligtelser udover anden gæld og hensættelser	0

Modtaget udbytte fra fællesledet virksomhed	0

Navn på fællesledet virksomhed	Aktivitet	Hjemsted	Ejerandel og andel af stemmerettigheder
Westermann A/S	Holding	Allerød	50%

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

	30.09.2019 kr.	30.04.2019 kr.
7. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	26.260.726	26.260.276
Kostpris ultimo	**26.260.726**	**26.260.276**
Nedskrivninger primo	- 18.782.509	- 18.772.467
Årets resultat	409.208	- 10.042
Nedskrivninger ultimo	**- 18.373.301**	**- 18.782.509**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**7.887.425**	**7.477.767**

Penneo dokumentnøgle: 77JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

	30.09.2019 kr.	30.04.2019 kr.
8. Leverandørgæld		
Gæld til leverandører for varer og tjenesteydelser	40.000	20.000
	40.000	**20.000**

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

9. Anden gæld		
Mellemregning med nærtstående parter	3.052.090	51.660
Mellemregning med nærtstående selskaber	1.019.932	1.011.509
	4.072.022	**1.063.169**

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

10. Reguleringer		
Indtægter af kapitalandele i fællesledet virksomhed	0	496.258
Modtagne finansielle indtægter	- 410.522	- 60.075
Betalte finansielle omkostninger	8.855	203.611
	- 401.667	**639.794**

11. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	- 864	24.461.170
Ændring i leverandørgæld	3.028.853	-21.684.207
	3.027.989	**2.776.963**

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Politik for styring af finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering 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.

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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

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

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 og parter, hvor kreditrisikoen vurderes at være beskeden.

Finansiel gearing og optimering af kapitalstruktur
Selskabets ledelse vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og anpartshaverens interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet vækst og samtidig maksimerer afkastet til selskabets anpartshaver 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 kr.	30.04.2019 kr.
Kategorier af finansielle instrumenter		
Tilgodehavende hos fællesledet virksomhed	104.668	103.804
Likvide beholdninger	186.680	192.930
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	**291.348**	**296.734**
Leverandørgæld	40.000	20.000
Anden gæld	4.072.022	1.063.169
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	**4.112.022**	**1.083.169**

Penneo dokumentnøgle: 77JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

Den regnskabsmæssige værdi og dagsværdi er i alle henseender ens. Der henvises til afsnittet "Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier" nedenfor.

Tilgodehavender, likvide beholdninger og leverandørgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)
Tilgodehavender og mellemregninger hos fællesledet virksomhed og øvrige kortfristede gældsforpligtelser med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi. Dagsværdi af likvide beholdninger vurderes ligeledes at svare til regnskabsmæssig værdi.

13. Eventualaktiver

Selskabet har et negativt grundlag for beregning af udskudt skat på 21.911 t.kr., der ved en skattesats på 22% udgør en skatteværdi på 4.820 t.kr. Selskabets grundlag for udskudt skat vedrører akkumulerede skattemæssige underskud til fremførsel. Den negative udskudte skat er ikke optaget som et aktiv i balancen, da der er væsentlig usikkerhed forbundet med måling af aktivets nettorealisationsværdi.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse over selskabet:

Navn	Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Anders Westermann	Rudersdal	Direktør og ultimativ anpartshaver

Øvrige nærtstående parter omfatter selskaber kontrolleret af anpartshaver, direktions- og bestyrelsesmedlemmer.

Transaktioner mellem nærtstående parter
Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Forrentning af tilgodehavende hos nærtstående parter, 865 kr.
- Forrentning af gæld til nærtstående parter, 8.855 kr.

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

15. Anpartshaverforhold

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

Direktør Anders Westermann, der ejer 2% af selskabets anpartskapital og 100% af anpartskapitalens stemmerettigheder.
Anpartshaver Jacob Steen Westernann, der ejer 49% af selskabets anpartskapital og 0% af anpartskapitalens stemmerettigheder.
Anpartshaver Christian Westermann, der ejer 49% af selskabets anpartskapital og 0% af anpartskapitalens stemmerettigheder.

16. Begivenheder efter balancedagen

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

17. 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

17. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

17. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Udbytte fra kapitalandele i fællesledet virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Balancen

Kapitalandele i fællesledet virksomhed

Kapitalandele i fællesledet virksomhed måles til fastsat kostpris.

Penneo dokumentnøgle: 77JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

17. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den fællesledede virksomheds eller underbalance, indregnes denne under forpligtelser.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

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.

Penneo dokumentnøgle: 7JJTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

Noter

17. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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.

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.

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, 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 10:57:24Z
NEM ID

Anders Steen Westermann
Direktør
Serienummer: PID:9208-2002-2-261961215412
IP: 213.83.xxx.xxx
2020-03-10 12:06:58Z
NEM ID

Elan Schapiro
Statsautoriseret revisor
På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB
Serienummer: CVR:15915641-RID:1174558287756
IP: 212.98.xxx.xxx
2020-03-11 08:43:47Z
NEM ID

Lars Nørgaard
Dirigent
Serienummer: PID:9208-2002-2-748956423781
IP: 213.83.xxx.xxx
2020-03-11 08:46:03Z
NEM ID

Penneo dokumentnøgle: 7JTU-I7NM8-HFVFB-4QGGF-GVNJ4-CQLEE

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 tidsstemplet 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**