

KWR Holding ApS

Jellingvej 19, 9230 Svenstrup J

CVR-nr. 30 81 90 20

Årsrapport 2021

Godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling den 1. juni 2022

Dirigent:


.....
Kristian Weisbjerg Rytter

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup, den 1. juni 2022

Direktion:



Kristian Weisbjerg Rytter

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KWR Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KWR Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aalborg, den 1. juni 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Evan Christensen
statsaut. revisor
mne18550



Martin Bøgsted
statsaut. revisor
mne40035

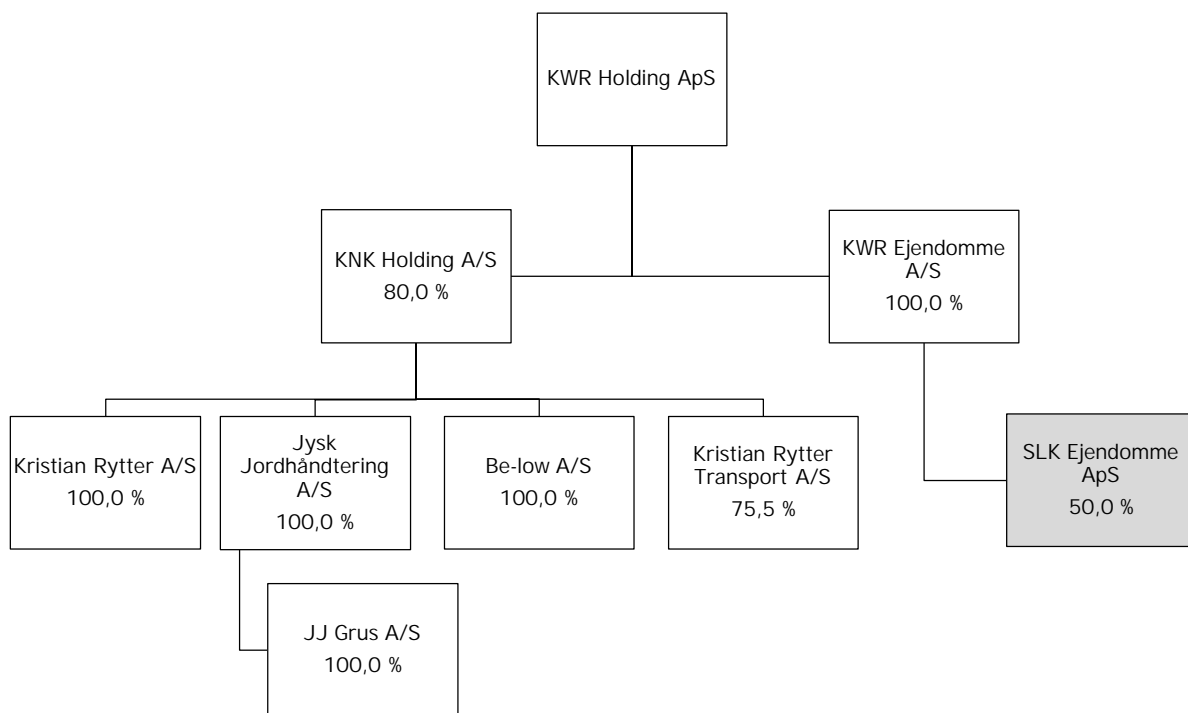
Ledelsesberetning


Oplysninger om virksomheden


Navn	KWR Holding ApS
Adresse, postnr. by	Jellingvej 19, 9230 Svenstrup J
CVR-nr.	30 81 90 20
Stiftet	4. september 2007
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kristian Weisbjerg Rytter
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



 Tilknyttede virksomheder

 Kapitalinteresser

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	135.131	124.437	102.703	89.212	72.510
Resultat af primær drift	25.750	20.574	18.159	16.034	14.867
Resultat før finansielle poster	29.471	28.534	20.190	17.570	15.910
Resultat af finansielle poster	-1.484	-1.912	-1.301	-971	-862
Årets resultat	22.041	19.225	14.658	13.008	11.708
Balancesum					
Balancesum	299.585	279.949	206.436	181.358	155.757
Egenkapital	126.126	128.131	85.670	74.313	64.505
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	65.149	62.560	26.590	28.580	27.352
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-57.535	-85.325	-32.934	-42.088	-32.341
- heraf til investering i materielle aktiver	69.587	94.654	38.224	43.036	34.906
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-26.661	67.119	604	10.133	114
Pengestrøm i alt	-19.047	44.354	-5.740	-3.375	-4.875
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,9 %	8,5 %	9,4 %	9,5 %	10,3 %
Soliditetsgrad	42,1 %	45,8 %	41,5 %	41,0 %	41,4 %
Egenkapitalforrentning	17,3 %	18,0 %	18,3 %	18,7 %	19,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	129	115	100	95	73

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed inden for vognmands- og entreprenørvirksomhed samt dertil knyttede aktiviteter.

Endvidere har koncernen til formål at drive virksomhed med råstofudvinding med henblik på salg af sand, grus m.v. samt markedsføring og salg af affaldshåndtering og anden hermed bestående virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 22.041 t.kr. mod 19.225 t.kr. sidste år. De samlede aktiver i koncernen udgør 299.585 t.kr. pr. 31. december 2021, og koncernens egenkapital udgør 126.126 t.kr., svarende til en soliditet på 42,1 % mod 45,8 % pr. 31. december 2020.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

Forventet udvikling

Resultatet af primær drift i 2022 forventes at være under niveauet for 2021.

Stigende brændstofomkostninger, generelt stot stigende priser samt usikkerhed omkring bygge- og anlægsinvesteringer i Danmark, har indvirkning på aktivitetsniveauet i virksomhedens forretningsområder samt usikkerhed vedrørende krigen i Ukraine og sanktioner mod Rusland og dens påvirkning på kunder og leverandører med eventuel lavere markedsaktivitet til følge har betydning for koncernens resultat i 2022.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Generelle risici

Koncernen er undergivet risici, der kan påvirke koncernens drift og finansielle stilling. Risici, der er af såvel kommerciel som finansiell art, vurderes ikke generelt at afvige fra, hvad der er sædvanligt for koncernens brancher.

Ledelsen forholder sig gennem forretningsgrundlaget og fastlagte politikker aktivt til de risici der vurderes at være af betydning for koncernen.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisici

Koncernens handler hovedsageligt i danske kroner, hvorfor kursrisikoen ikke vurderes som væsentlig.

Renterisici

Koncernens rentebærende gæld er finansieret ved variabelt forrentede lån og kreditter, hvorved ændringer i renteniveauet kan påvirke koncernen.

Koncernen har afdækket en del af denne renterisici ved indgåelse af renteswaps, hvor en del af de variable forrentede lån konverteres til en fast rente.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig til debitortilgodehavender. Kreditrisikoen overstiger ikke et normalt niveau for en lignende forretning, og risikoen anses for afdækket via foretagne nedskrivninger.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

KWR Holding ApS-koncernen afholder løbende forsknings- og udviklingsomkostninger med henblik på optimering og forbedring af koncernens produkter og serviceydelser.

Der er i 2021 afholdt udviklingsomkostninger, der hovedsageligt vedrører udviklingen af en nedgravet pappræsser samt udvikling af nyt ERP-system, og udgør samlet 409 t.kr. i 2021.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen er opmærksom på de generelle samfundsudfordringer, der er forbundet med miljøet og klimaet, herunder klimavariationer og -forandringer.

Koncernen er ansvarlig i sin forretningsførelse og vil begrænse påvirkninger på miljøet under hensyntagen til de tekniske og økonomiske rammer. Alle miljøkrav overholdes.

Det er koncernens målsætning løbende at minimere udledning af CO₂ ved konstant at fokusere på energiforbrug. Det er således også i 2021 sikret, at der er monteret partikelfiltre på alle lastbiler, der er omfattet af loven om miljøzoner, for at reducere udledningen af CO₂.

Med en anlægstung aktivitet, er der risiko for, at koncernen kan medvirke til negativ påvirkning på miljø og klimaforhold. For at modvirke dette, investerer koncernen løbende i nyt materiel, der bidrager til bedre tekniske løsninger, så en højere grad af sikkerhed sikres samt en lavere belastning af miljø og klima.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens eller virksomhedens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	Bruttofortjeneste/-tab	135.131	124.437	-22	-42
2	Personaleomkostninger	-75.044	-63.248	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-30.616	-32.655	0	0
	Resultat før finansielle poster	29.471	28.534	-22	-42
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.576	22.713
	Indtægter af kapitalinteresser	18	122	0	117
4	Finansielle indtægter	166	59	717	1.119
5	Finansielle omkostninger	-1.668	-2.093	-41	-372
	Resultat før skat	27.987	26.622	16.230	23.535
6	Skat af årets resultat	-5.946	-7.397	-145	-183
	Årets resultat	<u>22.041</u>	<u>19.225</u>	<u>16.085</u>	<u>23.352</u>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaverne i KWR Holding ApS	17.154	15.001		
	Minoritetsinteresser	4.887	4.224		
		<u>22.041</u>	<u>19.225</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
15	Anpartskapital	250	250	250	250
	Overkurs ved emission	9.031	9.031	9.031	9.031
	Nettopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	37.997	34.263
	Reserve for sikringstransaktioner	158	0	0	0
	Overført resultat	83.249	81.216	47.962	46.953
	Foreslået udbytte	10.000	5.000	10.000	5.000
	Anpartshaverne i KWR Holding ApS' andel af egenkapital	102.688	95.497	105.240	95.497
	Minoritetsinteresser	23.438	32.634	0	0
	Egenkapital i alt	126.126	128.131	105.240	95.497
	Hensatte forpligtelser				
16	Udskudt skat	19.067	15.698	0	0
17	Andre hensatte forpligtelser	3.356	3.356	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	22.423	19.054	0	0
	Gældsforpligtelser				
18	Langfristede gældsforpligtelser				
	Leasingforpligtelser	57.391	58.314	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	5.511	6.142	0	0
	Anden gæld	0	4.569	0	0
		62.902	69.025	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	15.156	12.375	0	0
	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	16.217	3.488	3.651	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.800	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.366	23.297	10	11
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	95
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	145	1.335
	Skyldig selskabsskat	1.146	138	1.146	138
	Anden gæld	18.449	24.441	0	0
		88.134	63.739	4.952	1.579
	Gældsforpligtelser i alt	151.036	132.764	4.952	1.579
	PASSIVER I ALT	299.585	279.949	110.192	97.076

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 21 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern								
	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2020	250	9.031	528	0	62.336	10.000	82.145	3.525	85.670
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-10.000	-10.000	-600	-10.600
Køb/salg af minoritetsinteresser	0	0	0	0	8.351	0	8.351	25.485	33.836
Overført via resultatdisponering	0	0	-528	0	10.529	5.000	15.001	4.224	19.225
Egenkapital 1. januar 2021	250	9.031	0	0	81.216	5.000	95.497	32.634	128.131
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	202	0	0	202	86	288
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-44	0	0	-44	-19	-63
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000	-7.045	-12.045
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-1.500	0	-1.500	0	-1.500
Køb/salg af minoritetsinteresser	0	0	0	0	-3.621	0	-3.621	-7.105	-10.726
Overført via resultatdisponering	0	0	0	0	7.154	10.000	17.154	4.887	22.041
Egenkapital 31. december 2021	250	9.031	0	158	83.249	10.000	102.688	23.438	126.126

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Modervirksomhed					
		Anparts-	Overkurs	Netto-	Overført	Foreslået	I alt
Note	t.kr.	kapital	ved	opskrivning	resultat	udbytte	
			emission	efter indre			
				værdi-			
				metode			
	Egenkapital 1. januar 2020	250	9.031	39.278	23.586	10.000	82.145
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-10.000	-10.000
22	Overført via resultatdisponering	0	0	-5.015	23.367	5.000	23.352
	Egenkapital 1. januar 2021	250	9.031	34.263	46.953	5.000	95.497
	Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	0	0	158	0	0	158
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-5.000	-5.000
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	-1.500	0	-1.500
22	Overført via resultatdisponering	0	0	3.576	2.509	10.000	16.085
	Egenkapital 31. december 2021	250	9.031	37.997	47.962	10.000	105.240

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2021	2020
	Resultat før finansielle poster	29.471	28.534
	Afskrivninger inkl. gevinst ved salg af anlægsaktiver	27.416	24.810
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	56.887	53.344
23	Ændring i driftskapital	11.108	14.974
	Værdireguleringer bogført via egenkapital	288	0
	Pengestrøm fra primær drift	68.283	68.318
	Renteindtægter, modtaget	166	56
	Renteomkostninger, betalt	-1.668	-2.093
	Betalt selskabsskat	-1.632	-3.721
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	65.149	62.560
7	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-409	-2.274
8	Køb af materielle anlægsaktiver	-69.587	-94.654
	Salg af materielle anlægsaktiver	12.487	12.762
24	Køb af tilknyttede virksomheder og aktiviteter	0	-1.159
12	Køb af finansielle anlægsaktiver	-26	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-57.535	-85.325
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-25.691	-15.774
	Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	26.918	59.657
	Afdrag på lån i Fonden for Tilgodehavende Feriemidler	-4.569	0
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-13.545	-10.600
	Køb/salg af minoritetsinteresser	-9.774	33.836
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-26.661	67.119
	Årets pengestrøm	-19.047	44.354
25	Likvide beholdninger og gæld til banker 1. januar	7.933	-36.421
25	Likvide beholdninger og gæld til banker 31. december	-11.114	7.933

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KWR Holding ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

I overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens præcisering i maj 2021 er regnskabsposter vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder omdøbt til kapitalandele i kapitalinteresser, idet posterne skal have denne betegnelse, når modervirksomheden og koncernen alene besidder kapitalandele i associerede virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KWR Holding ApS og tilknyttede virksomheder, hvori KWR Holding ApS 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, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noter i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-kursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS18.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, råvarer og hjælpematerialer m.v., vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/-tab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder	5 år
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5-7 år
Goodwill	5-7 år
Bygninger	5-25 år
Indretning af lejede lokaler	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Grunde afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, da investeringen anses for strategisk og har en langsigtet indtjeningsprofil.

Bygninger indeholder også værdi af jordforekomster, som afskrives baseret på de løbende udgravede mængder råstof.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressers resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af KWR Holding ApS-koncernens danske tilknyttede virksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 sambeskatte 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, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og gager, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-7 år.

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingaftaler

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS17.

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor virksomhedens har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for KWR Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under virksomhedssammenslutninger.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver, deposita, måles til amortiseret kostprispris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Foreslået udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til retablering af grusgrave og fyldpladser. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og kan specificeres således:

Resultat af primær drift

Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
2	Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	64.679	53.689	0	0
Pensioner	7.766	7.256	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.687	1.611	0	0
Øvrige personaleomkostninger	912	692	0	0
	<u>75.044</u>	<u>63.248</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>129</u>	<u>115</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98, stk. 3, udelades at oplyse ledelsesvederlag.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
3	Af- og nedskrivninger			
Immaterielle anlægsaktiver	1.271	1.605	0	0
Materielle anlægsaktiver	29.345	31.050	0	0
	<u>30.616</u>	<u>32.655</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	690	1.089
Øvrige renteindtægter	166	59	27	30
	<u>166</u>	<u>59</u>	<u>717</u>	<u>1.119</u>
5	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	23
Øvrige renteomkostninger	1.668	2.093	41	349
	<u>1.668</u>	<u>2.093</u>	<u>41</u>	<u>372</u>
6	Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	2.640	1.667	145	183
Årets regulering af udskudt skat	3.369	5.728	0	0
Regulering skat, tidligere år	0	56	0	0
Regulering udskudt skat, tidligere år	0	-54	0	0
	<u>6.009</u>	<u>7.397</u>	<u>145</u>	<u>183</u>
<i>Indregnes således:</i>				
Skat af årets resultat	5.946	7.397	145	183
Skat af egenkapitalbevægelser	63	0	0	0
	<u>6.009</u>	<u>7.397</u>	<u>145</u>	<u>183</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. januar 2021	190	5.736	5.359	11.285
Tilgange i årets løb	0	0	409	409
Afgange i årets løb	0	-1.428	0	-1.428
Kostpris 31. december 2021	190	4.308	5.768	10.266
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	157	3.979	1.442	5.578
Årets afskrivninger	11	387	873	1.271
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger vedrørende afhændede aktiver	0	-476	0	-476
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	168	3.890	2.315	6.373
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	22	418	3.453	3.893
Afskrives over	5 år	5-7 år	5-7 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af nyt nedgravet skraldespandssystem, KR FUS, udviklingen af en nedgravet pappresser samt udvikling af nyt ERP-system. Udviklingsomkostningerne for projekterne sammensættes af interne og eksterne omkostninger i form af lønninger, der kan direkte henføres til udvikling af systemerne.

Ledelsen har store forventninger til systemernes anvendelse og har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under opførsel	
Kostpris 1. januar 2021	39.442	284.037	1.810	5.329	330.618
Tilgange i årets løb	306	43.615	0	25.666	69.587
Afgange i årets løb	-1.500	-14.989	0	0	-16.489
Kostpris 31. december 2021	38.248	312.663	1.810	30.995	383.716
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	18.254	115.101	1.577	0	134.932
Årets afskrivninger	1.342	27.916	87	0	29.345
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger vedrørende afhændede aktiver	0	-7.202	0	0	-7.202
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	19.596	135.815	1.664	0	157.075
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	18.652	176.848	146	30.995	226.641
I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	88.358	0	0	88.358
Afskrives over	5-25 år	3-20 år	3-20 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	16.181	16.181
Tilgange i årets løb	0	1.207
Afgange i årets løb	0	-1.624
Overførsel	0	417
Kostpris 31. december	16.181	16.181
Værdireguleringer 1. januar	61.463	56.550
Udloddet udbytte	-27.200	-17.800
Andel af årets resultat	15.576	14.362
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	158	0
Gevinst ved udvanding	0	8.351
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede kapitalandele	0	-528
Overførsel	0	528
Værdireguleringer 31. december	49.997	61.463
Regnskabsmæssig værdi 31. december	66.178	77.644

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi er reduceret med foreslået udbytte i de tilknyttede virksomheder, hvor modervirksomhedens andel af foreslået udbytte udgør i alt 12.000 t.kr. pr. 31. december 2021 (2020: 27.200 t.kr.).

Alle tilknyttede virksomheder er selvstændige enheder.

Navn	Hjemsted	Ejerandel
KWR Ejendomme A/S	Svenstrup J	100,0 %
KNK Holding A/S	Svenstrup J	80,0 %

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
10 Kapitalandele i kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar	25	442	0	417
Overførsel	0	-417	0	-417
Kostpris 31. december	25	25	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-17	506	0	528
Andel af årets resultat	18	5	0	0
Overførsel	0	-528	0	-528
Værdireguleringer 31. december	1	-17	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	26	8	0	0

Navn	Hjemsted	Ejerandel
SLK Ejendomme ApS	Aalborg	50,0 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	8.000	10.000
Tilgange i årets løb	0	8.000
Afgange i årets løb	0	-10.000
Kostpris og regnskabsmæssige værdi 31. december	8.000	8.000

Af de samlede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, anlægsaktiver, forfalder 8.000 t.kr. efter 5 år.

t.kr.	Koncern	
	2021	2020
12 Deposita		
Kostpris 1. januar	99	99
Tilgange i årets løb	26	0
Kostpris og regnskabsmæssige værdi, 31. december	125	99

13 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi:

t.kr.	Renteswap
Koncern	
Dagsværdi, ultimo	288
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	0
Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner	202
Dagsværdiniveau	2

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter, såsom renteswaps.

Koncernen afdækker dele af sine renterisici ved hjælp af renteswap, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Hovedstolen på de indgående renteswaps udgør 38.000 t.kr. pr. 31. december 2021 og den samlede markedsværdi udgør 288 t.kr. Kontrakterne har en restløbetid på 6 år.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver omfatter periodiseret husleje, forsikring, vægtafgift m.v. vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 250 anparter a 1.000 kr.

Ingen anparter har særlige rettigheder.

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Modervirksomheden besidder ingen egne kapitalandele på balancetidspunktet. Der har heller ikke været køb og salg af egne kapitalandele i regnskabsåret.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
16 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	15.698	9.907	0	0
Regulering udskudt skat, primo	0	-54	0	0
Tilgang ved køb af tilknyttede virksomheder	0	117	0	0
Årets regulering af udskudt skat	3.369	5.728	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>19.067</u>	<u>15.698</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteforpligtelser	<u>19.067</u>	<u>15.698</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>19.067</u>	<u>15.698</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat vedrørende primært forskelsværdier vedrørende materielle anlægsaktiver og finansielle leasingforpligtelser.

t.kr.	Koncern	
	2021	2020
17 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser, 1. januar	3.356	3.207
Årets regulering af andre hensatte forpligtelser	0	149
Andre hensatte forpligtelser, 31. december	<u>3.356</u>	<u>3.356</u>

Andre hensatte forpligtelser består af koncernens forpligtelser til at retablere grusgrave og fyldplads ved ophør.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

18 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Leasingforpligtelser				
Langfristet	57.391	58.314	0	0
Kortfristet	14.521	11.745	0	0
	<u>71.912</u>	<u>70.059</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til realkreditinstitutter				
Langfristet	5.511	6.142	0	0
Kortfristet	635	630	0	0
	<u>6.146</u>	<u>6.772</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden gæld				
Langfristet	0	4.569	0	0
Gældsforpligtelser i alt	<u>78.058</u>	<u>81.400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	62.902	69.025	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	15.156	12.375	0	0
	<u>78.058</u>	<u>81.400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)				
	<u>13.338</u>	<u>16.113</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncernen har en forpligtelse til at retablere grusgrave og fyldpladser ved ophør. Koncernen har hensat 3.356 t.kr. hertil. De faktiske omkostninger kan blive større end det hensatte beløb. Der er på vegne af koncernen stillet garantier ved Tryg Garanti for denne retablering med 25.750 t.kr.

I forbindelse med køb af andre anlæg, driftsmateriel og inventar har koncernen overtaget en momsreguleringsforpligtelse, der er nedskrevet til 6.296 t.kr. pr. 31. december 2021.

Koncernen har samlet indgået huslejeforpligtelser på 141 t.kr. pr. 31. december 2021.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for samlet 1.916 t.kr. pr. 31. december 2021.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på 1.033 t.kr. pr. 31. december 2021 med en restløbetid på mellem 1 og 25 måneder.

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske tilknyttede virksomheder. Som administrations-selskab hæfter modervirksomheden ubegrænset og solidarisk med de tilknyttede virksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Modervirksomheden har stillet ubegrænset selvskyldnerkautioner for koncernselskabers samlede trækrammer vedrørende gæld til banker, leasingforpligtelser samt garantier i pengeinstitutter. Den træk på faciliteterne udgør 86.320 t.kr. pr. 31. december 2021.

Modervirksomheden har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for kapitalinteressers samlede trækrammer vedrørende gæld til banker. Den samlede træk på faciliteterne udgør 158 t.kr. pr. 31. december 2021.

Modervirksomheden har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor mellemværende med kapitalinteressere til fordel for gæld til banker. Den maksimale forpligtelse udgør 2.675 t.kr. pr. 31. december 2021 svarende til modervirksomhedens tilgodehavende over for kapitalinteressen.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til banker er der udstedt ejerpantebreve på 14.750 t.kr. med pant i driftsmidler og inventar med en samlet regnskabsmæssig værdi på 1.240 t.kr. pr. 31. december 2021 samt ejerpantebreve på 6.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på 2.795 t.kr. pr. 31. december 2021.

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, som udgør 6.146 pr. 31. december 2021 er der stillet pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på 9.928 t.kr. pr. 31. december 2021.

Til sikkerhed for koncernens gæld til banker, leasingforpligtelser samt garantier i pengeinstitutter har koncernen afgivet samlet virksomhedspant for nom. 36.000 t.kr. pr. 31. december 2021.

Til sikkerhed for modervirksomhedens og koncernens gæld til banker, leasingforpligtelser og garantier i pengeinstitutter er der afgivet pant i aktier i tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 64.107 t.kr. pr. 31. december 2021.

Til sikkerhed for modervirksomhedens og koncernens gæld til banker, leasingforpligtelser og garantier i pengeinstitutter er der afgivet transport i modervirksomhedens tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 38.700 t.kr. pr. 31. december 2021.

21 Nærtstående parter

KWR Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Kristian Weisbjerg Rytter, Ferslev Byvej 52, 9230 Svenstrup J, der besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2021	2020
Koncern		
Salg af varer og tjenesteydelser til kapitalinteressere	3.012	0
Tilgodehavender hos kapitalinteressere	6.440	2.675

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Nærtstående parter (fortsat)

t.kr.	2021	2020
Modervirksomhed		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	690	1.089
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	23
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	37.800	8.060
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	95
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	2.675	2.675

Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne i modervirksomheden. Hovedanpartshaveren modtager almindeligt vederlag fra Kristian Rytter A/S, hvilket indgår i koncernen.

I henhold til årsregnskabslovens § 98, stk. 3, udelades at oplyse ledelsesvederlag.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
22 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	10.000	5.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	1.500	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.576	-5.015
Overført resultat	1.009	23.367
	<u>16.085</u>	<u>23.352</u>

t.kr.	Koncern	
	2021	2020
23 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	194	-399
Ændring i tilgodehavender	3.037	-3.274
Ændring i hensættelse, leverandører og anden gæld m.v.	7.877	18.647
	<u>11.108</u>	<u>14.974</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2021	2020
24 Køb af tilknyttede virksomheder og aktiviteter		
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	0	2.486
Tilgodehavende skat	0	12
Likvide beholdninger	0	48
Overførsel fra kapitalandele i kapitalinteresser	0	-1.062
Udskudt skat	0	-117
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	-42
Anden gæld	0	-118
	0	1.207
Goodwill	0	0
Kostpris	0	1.207
Heraf likvider	0	-48
Kontant kostpris	0	1.159
25 Likvide beholdninger og gæld til banker		
Likvide beholdninger 1. januar	11.421	0
Gæld til banker 1. januar	-3.488	-36.421
Likvide beholdninger og gæld til banker 1. januar	7.933	-36.421
Likvide beholdninger 31. december	5.103	11.421
Gæld til banker 31. december	-16.217	-3.488
Likvide beholdninger og gæld til banker 31. december	-11.114	7.933