

# DYOE Capital ApS

Christian 4 Vej 83, 6000 Kolding

CVR-nr. 33 60 07 04

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juli 2021

Dirigent:

.....  
*Lene Dyøe Madsen*



## Indhold

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse, koncern	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for DYOE Capital ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 6. juli 2021

Direktion:

.....  
Søren Dyøe Madsen

.....  
Lene Dyøe Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DYO Capital ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DYO Capital ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 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.

### 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, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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.

Horsens, den 6. juli 2021  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Klarskov Larsen  
statsaut. revisor  
mne32736

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2020	2018/19	2017/18	2016/17
	12 mdr.	18 mdr.	12 mdr.	12 mdr.
<b>Hovedtal</b>				
Nettoomsætning	5.824	0	808.658	694.881
Bruttoresultat	181	0	233.316	193.399
Resultat før finansielle poster	-1.722	-933	64.271	42.161
Resultat af finansielle poster	19.075	4.440	-9.463	-5.536
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	13.431	2.618	42.485	26.681
Årets resultat af ophørte aktiviteter	0	287.327	0	0
Årets resultat	13.431	289.945	42.485	26.681
<b>aktiver</b>				
Aktiver i alt	416.274	415.506	458.298	362.146
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	48.453	0	7.219	4.170
Egenkapital	368.974	413.011	128.537	84.685
Gens. investeret kapital inkl. goodwill	32.795	144.965	254.423	210.767
<b>Pengestrøm</b>				
Pengestrøm fra driftsaktivitet	589	4.939	2.146	25.438
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-68.466	0	-21.023	-14.195
Pengestrøm fra Finansieringsaktivitet	-23.107	-4.375	3.347	-26.162
Årets pengestrøm fra fortsættende aktiviteter	-90.984	564	-15.530	-14.919
Årets pengestrøm fra ophørende aktiviteter	0	412.496	0	0
Årets pengestrøm	-90.984	413.060	-15.530	-14.919
<b>Nøgletal</b>				
Nettomargin	230,6 %	-	5,3 %	3,8 %
Bruttomargin	3,1 %	-	28,9 %	27,8 %
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (fortsættende aktivitet)	-2,4 %	-0,4 %	27,2 %	21,4 %
Egenkapitalforrentning	2,9 %	102,9 %	57,2 %	21,4 %
Soliditetsgrad	87,6 %	87,1 %	24,4 %	20,2 %
<b>Personale</b>				
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3	1	620	549

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Koncernen er etableret i regnskabsåret 2016/17, hvorfor hoved- og nøgletalsoversigten alene omfatter regnskabsårene for de seneste 4 regnskabsår.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Nettomargin	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gens. investeret kapital inkl. goodwill}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter:

- ▶ Investering i og drift af skovejendomme med tilhørende skovarealer (fra 1. april 2020)
- ▶ Handel med komponenter til brug for distribution af luft, vand og hydraulik (fra 1. november 2020)
- ▶ Investering i børsnoterede værdipapirer.

Koncernen består foruden af moderselskabet DYOE Capital ApS af følgende dattervirksomheder:

- ▶ DYOE Skov og Natur ApS (100 %)
- ▶ DYOE Equity ApS (100 %)
- ▶ Flow-Invest 2020 ApS (100 %)
- ▶ Flowconcept ApS (70 %).

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 viser et overskud på 13,4 mio. kr., som primært stammer fra afkast på børsnoterede værdipapirer. Koncernens ledelse vurderer årets resultat som tilfredsstillende.

Koncernen har i foråret 2020 foretaget investeringer i skovvirksomhed. Ultimo regnskabsåret har koncernen købt 70 % af kapitalen i Flowconcept ApS.

Den samlede balancesum udgjorde med udgangen af regnskabsåret 416 mio. kr., mens koncernens egenkapital ved årets udgang udgjorde 369 mio. kr.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

#### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2021, men på et højere niveau end 2020 – bl.a. afhængig af udviklingen på de finansielle markeder. Der forventes et positivt resultat af den primære drift som følge af de i 2020 foretagne investeringer.

På nuværende tidspunkt er koncernens aktivitetsniveau ikke påvirket negativt af COVID-19.

#### Særlige risici

Udviklingen i børskurserne på de finansielle markeder vil påvirke selskabets indtjening og kapitalforhold.

#### Påvirkning på det eksterne miljø

Koncernens aktiviteter har en begrænset påvirkning på miljøet.

#### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2018/19	2020	2018/19
		<i>12 mdr.</i>	<i>18 mdr.</i>	<i>12 mdr.</i>	<i>18 mdr.</i>
	<b>Nettoomsætning</b>	5.824	0	0	0
	Omkostninger til vareforbrug og hjælpe-				
	materialer	-4.370	0	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-1.273	-475	-825	-441
	<b>Bruttoresultat</b>	181	-475	-825	-441
2	Personaleomkostninger	-1.384	-458	-713	-458
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og				
	materielle anlægsaktiver	-493	0	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	-1.696	-933	-1538	-899
	Andre driftsomkostninger	-26	0	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	-1.722	-933	-1.538	-899
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede				
	virksomheder	0	0	521	251.556
3	Finansielle indtægter	19.304	4.568	18.191	4.568
4	Finansielle omkostninger	-229	-128	-314	-428
	<b>Resultat af ordinære aktiviteter</b>	17.353	3.507	16.860	254.797
5	Skat af ordinært resultat	-3.922	-889	-3.604	-788
	<b>Årets resultat af fortsættende aktiviteter</b>	13.431	2.618	13.256	254.009
6	Årets resultat efter skat af ophørte				
	aktiviteter	0	287.327	0	0
	<b>Årets resultat</b>	13.431	289.945	13.256	254.009
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i DYOE Capital ApS	13.256	254.009		
	Minoritetsinteresser	175	35.936		
		13.431	289.945		

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2018/19	2020	2018/19
		12 mdr.	18 mdr.	12 mdr.	18 mdr.
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	10.906	0	0	0
		10.906	0	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	47.108	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.120	0	0	0
		48.228	0	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	45.629	357.769
	Andre værdipapirer og kapitalandele	13	0	0	0
		13	0	45.629	357.769
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>59.147</b>	<b>0</b>	<b>45.629</b>	<b>357.769</b>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.492	0	0	0
	Forudbetalinger for varer	186	0	0	0
		8.678	0	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.399	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.117	0
12	Udskudte skatteaktiver	34	40	0	0
	Andre tilgodehavender	832	0	640	0
	Selskabsskat	20	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	7	0	0	0
		5.292	40	13.757	0
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>322.911</b>	<b>144.176</b>	<b>297.860</b>	<b>144.176</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>20.246</b>	<b>271.290</b>	<b>10.361</b>	<b>2.108</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>357.127</b>	<b>415.506</b>	<b>321.978</b>	<b>146.284</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>416.274</b>	<b>415.506</b>	<b>367.607</b>	<b>504.053</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2018/19	2020	2018/19
		12 mdr.	18 mdr.	12 mdr.	18 mdr.
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
11	Selskabskapital	100	100	100	100
	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	307.784
	Reserve for sikringstransaktioner	-604	0	0	0
	Overført resultat	355.057	351.801	354.453	44.017
	Foreslået udbytte	10.000	10.000	10.000	10.000
	<b>Anpartshavere i DYOE Capital ApS' andel af egenkapital</b>	<b>364.553</b>	<b>361.901</b>	<b>364.553</b>	<b>361.901</b>
	Minoritetsinteresser	4.421	51.110	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>368.974</b>	<b>413.011</b>	<b>364.553</b>	<b>361.901</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
12	Udskudt skat	0	0	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
13	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Realkreditinstitutter	23.825	0	0	0
	Kreditinstitutter	13.005	0	0	0
	Anden gæld	403	0	0	0
		<b>37.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	680	0	0	0
	Kreditinstitutter	239	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.638	869	77	50
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	140.428
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	115	0	89	0
	Selskabsskat	2.688	1.466	2.597	1.514
	Anden gæld	3.707	160	291	160
		<b>10.067</b>	<b>2.495</b>	<b>3.054</b>	<b>142.152</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>47.300</b>	<b>2.495</b>	<b>3.054</b>	<b>142.152</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>416.274</b>	<b>415.506</b>	<b>367.607</b>	<b>504.053</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 14 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdireguleringer  
 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 17 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Egenkapitalopgørelse, koncern

Note	t.kr.	Selskabs- kapital	Nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for sikringstran- saktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>	100	0	0	0	351.801	10.000	361.901	51.110	413.011
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-10.000	-10.000	-46.875	-56.875
	Afkøb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0	-4.235	-4.235
	Disponering af årets resultat	0	0	0	0	3.256	10.000	13.256	175	13.431
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi efter skat	0	0	0	-604	0	0	-604	0	-604
	Overførsel	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Tilgang ved køb af aktiviteter	0	0	0	0	0	0	0	4.246	4.246
	<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	100	0	0	-604	355.057	10.000	364.553	4.421	368.974

## Egenkapitalopgørelse, modervirksomhed

Note	t.kr.	Anparts- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>	100	307.784	44.017	10.000	361.901
18	Overført via resultatdisponering	0	521	2.735	10.000	13.256
	Modtaget udbytte fra tilknyttet virksomhed	0	-352.625	352.625	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
	Overførsel til udligning af negativ reserve	0	44.924	-44.924	0	0
	Egenkapitaltransaktioner i tilknyttede virksomheder	0	-604	0	0	-604
	<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	100	0	354.453	10.000	364.553

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2020	2018/19
		<i>12 mdr.</i>	<i>18 mdr.</i>
	Resultat før finansielle poster	-1.722	-933
	Af- og nedskrivninger samt gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	493	0
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	224	0
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-1.005	-933
19	Ændring i driftskapital	341	562
	Pengestrøm fra primær drift	-664	-371
	Renteindtægter, betalt	5.065	4.568
	Renteomkostninger, betalt	-229	-128
	Betalt selskabsskat	-3.583	870
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>589</b>	<b>4.939</b>
7	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-11.174	0
8	Køb af materielle anlægsaktiver	-6.790	0
	Køb af virksomhed, ekskl. likvide beholdninger	-50.502	0
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-68.466</b>	<b>0</b>
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-370	0
	Provenu ved optagelse af lån	38.283	0
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-56.785	-4.375
	Overtagelse af minoritetsaktionærer	-4.235	0
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-23.107</b>	<b>-4.375</b>
	<b>Årets pengestrøm fra fortsættende aktiviteter</b>	<b>-90.984</b>	<b>564</b>
	<b>Årets pengestrøm fra ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>412.496</b>
20	Regulerede likvider, primo	433.902	2.406
20	<b>Likvider, ultimo</b>	<b>342.918</b>	<b>415.466</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DYOE Capital ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem). Årsregnskabet blev sidste år aflagt efter regnskabsklasse C (stor).

Regnskabspraksis er i uændret i forhold til sidste år bortset fra, at:

- ▶ Resultatopgørelsen præsenteres som artsopdelt mod tidligere funktionsopdelt. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede præsentationsform.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden DYOE Capital ApS og dattervirksomheder, hvori DYOE Capital 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 associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 % indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

### 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 dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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 beslutes 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 anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

#### Ophørte aktiviteter

Resultat efter skat af ophørte aktiviteter udskilles fra resultatopgørelsens øvrige poster og indregnes på én linje efter årets resultat fra fortsættende aktiviteter. Hovedposterne specificeres i en note.

Ved præsentation af ophørte aktiviteter foretages ikke tilpasning af sammenligningstallene, jf. årsregnskabslovens § 24, stk. 1.

#### Omregning af fremmed valuta

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

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 indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i 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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

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

##### Omsætning fra salg af varer

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af komponenter til industrien samt salg af træ, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

##### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer og hjælpematerialer, som er medgået til at opnå årets omsætning

##### 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 m.v.

##### Personaleomkostninger

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

##### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for erhvervet goodwill afskrives lineært over den forventede brugstid.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

	Brugstid (år)
Goodwill	10

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktiveres forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Bygninger	10 - 25
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5

Grunde afskrives ikke

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabet indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervstidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, 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 koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, 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

###### *Goodwill*

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der sædvanligvis udgør 5-10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

###### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

###### Leasingkontrakter

Indgåede leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

###### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for DYOE Capital ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Kapitalandele i tilknyttede nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

###### Værdiforringelse af aktiver

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert 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 nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdi 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.

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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationseværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede værdipapirer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen (dagsværdiniveau 1).

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Binding på reserven sker under anvendelse af samtidighedsprincippet. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *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.

##### *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.

##### *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 selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

##### *Modtagne forudbetalinger fra kunder*

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

Pengestrømmen fra ophørte aktiviteter udskilles fra de øvrige pengestrømme og præsenteres i en linje i pengestrømsopgørelsen.

##### 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.

##### 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 og betaling af udbytte til og udlån til selskabsdeltagere.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, let realisable børsnoterede værdipapirer og kortfristede gældsforpligtelser overfor kreditinstitutter.

##### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 <i>12 mdr.</i>	2018/19 <i>18 mdr.</i>	2020 <i>12 mdr.</i>	2018/19 <i>18 mdr.</i>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	1.316	458	708	0
Pensioner	44	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	11	0	5	0
Andre personaleomkostninger	13	0	0	0
	<u>1.384</u>	<u>458</u>	<u>713</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Ledelsesvederlag:				
Direktion	713	458	713	458
Bestyrelse	0	0	0	0
	<u>713</u>	<u>458</u>	<u>713</u>	<u>458</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	6	0
Dagsværdiregulering af porteføljeaktier	14.239	4.568	13.120	4.568
Øvrige finansielle omkostninger	5.065	0	5.065	0
	<u>19.304</u>	<u>4.568</u>	<u>18.191</u>	<u>4.568</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	244	428
Øvrige finansielle omkostninger	229	128	70	0
	<u>229</u>	<u>128</u>	<u>314</u>	<u>428</u>
<b>5 Skat af ordinært resultat</b>				
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	3.916	276	3.604	805
Regulering af udskudt skat	6	613	0	-17
	<u>3.922</u>	<u>889</u>	<u>3.604</u>	<u>788</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 6 Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter

Koncernen har i regnskabsåret 2018/19 frasolgt hele den aktivitet, som knytter sig til produktion, markedsføring og salg af komponenter primært til den automotive værkstedssektor og industrien i øvrigt samt tilknyttede serviceaktiviteter

Resultatet af den frasolgte aktivitet kan i hovedposter specificeres således:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2018/19	2020	2018/19
	<i>12 mdr.</i>	<i>18 mdr.</i>	<i>12 mdr.</i>	<i>18 mdr.</i>
Nettoomsætning	0	550.917	0	0
Omkostninger	0	-548.230	0	0
Avance ved afståelse af aktiviteterne	0	286.419	0	0
Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	0	1.194	0	0
Skat af årets resultat	0	-2.973	0	0
	<b>0</b>	<b>287.327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2020	0
Tilgang	11.174
Kostpris 31. december 2020	11.174
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	0
Årets af- og nedskrivninger	268
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	268
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>10.906</b>

#### 8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2020	0	0	0
Tilgang	47.270	1.183	48.453
Kostpris 31. december 2020	47.270	1.183	48.453
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	162	63	225
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	162	63	225
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>47.108</b>	<b>1.120</b>	<b>48.228</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2020	2018/19
	12 mdr.	18 mdr.
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	45.610	45.610
Årets tilgang	40.568	0
Kostpris 31. december	86.178	45.610
Værdireguleringer 1. januar	312.159	64.366
Andel af årets resultat	521	251.556
Udbytte	-352.625	-4.375
Egenkapitalreguleringer	-604	612
Værdireguleringer 31. december	-40.549	312.159
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>45.629</b>	<b>357.769</b>
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	10.906	0
Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	
DYOE Equity ApS, Kolding	100 %	
DYOE Skov & Natur ApS, Kolding	100 %	

### 10 Udskudte skatteaktiver

Koncernen har pr. 31. december 2020 indregnet skatteaktiv på i alt 34 t.kr. Skatteaktivet består af fremførbare skattemæssige underskud i sambeskatningen.

Ledelsen har på baggrund af budgetterne frem til 2021 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

### 11 Selskabskapital

Anpartskapitalen består af:

15.000 A-kapitalandele á 1 DKK.  
85.000 B-kapitalandele á 1 DKK.

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2018/19	2020	2018/19
	12 mdr.	18 mdr.	12 mdr.	18 mdr.
<b>12 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	-40	573	0	-17
Årets regulering af udskudt skat	6	-613	0	17
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>-34</b>	<b>-40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 13 Langfristede gældsforpligtelser (koncernen)

t.kr.	Gæld i alt 31/12-2020	Afrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	24.505	680	23.825	20.647
Kreditinstitutter	13.005	0	13.005	8.000
Anden gæld	403	0	403	0
	<u>37.913</u>	<u>680</u>	<u>37.233</u>	<u>28.647</u>

#### 14 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

##### Børsnoterede værdipapirer

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 <i>12 mdr.</i>	2018/19 <i>18 mdr.</i>	2020 <i>12 mdr.</i>	2018/19 <i>18 mdr.</i>
Dagsværdi, ultimo	322.911	144.176	297.860	144.176
Værdireguleringer i resultatopgørelse	14.239	4.567	13.120	4.567
Dagsværdiniveau	1	1	1	1

#### 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser, koncern

I forbindelse med frasalg af ophørte aktiviteter har koncernen afgivet sædvanlige sælgergarantier.

##### Eventualforpligtelser, modervirksomhed

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen, som også omfatter dattervirksomhederne. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for betaling af selskabsskat samt for kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor DYOE Skov og Natur ApS' overtræk på en drifts-konto i pengeinstitut. Der er intet overtræk på kontoen pr. 31. december 2020.

##### Operationelle leje- og leasingforpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 <i>12 mdr.</i>	2018/19 <i>18 mdr.</i>	2020 <i>12 mdr.</i>	2018/19 <i>18 mdr.</i>
Leasingforpligtelser fra operationel leasing	921	0	867	0
Lejeforpligtelser (uopsigelighedsperiode 5,8 år)	3.500	0	0	0

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

##### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser, koncernen

Til sikkerhed for koncernens gæld over for realkreditinstitutter er stillet pant eller anden sikkerhed i koncernens aktiver for en værdi af 28.997 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 47.108 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er stillet pant i børsnoterede værdipapirer for en regnskabsmæssig værdi på 25.051 t.kr. samt likvide midler med en regnskabsmæssig værdi på 70 t.kr.

##### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser, modervirksomhed

Moderselskabet har ikke afgivet pant eller sikkerhedsstillelse i selskabets aktiver.

#### 17 Nærtstående parter

DYOE Capital ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Søren og Lene Dyøe Madsen, Christian 4. Vej 83, 6000 Kolding, besidder kontrollerende ejerskab af DYOE Capital ApS.

##### Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2020	2018/19
	12 mdr.	18 mdr.
<b>18 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte	10.000	10.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	521	251.556
Overført resultat	2.735	-7.547
	<u>13.256</u>	<u>254.009</u>

t.kr.	Koncern	
	2020	2018/19
	12 mdr.	18 mdr.
<b>19 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	91	0
Ændring i tilgodehavender	810	0
Ændring i leverandører og anden gæld	-560	562
	<u>341</u>	<u>562</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

t.kr.	Koncern	
	2020	2018/19
	<i>12 mdr.</i>	<i>18 mdr.</i>
<b>20 Likvider</b>		
Likvider primo	415.466	-67.042
Tilførte likvider ved køb af aktiviteter	4.197	0
Heraf udgør likvider i ophørte aktiviteter	0	69.448
Årets urealiserede kursreguleringer	14.239	0
<b>Regulerede likvider primo</b>	<b>433.902</b>	<b>2.406</b>
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	20.246	271.290
Børsnoterede værdipapirer (omsætningspapirer)	322.911	144.176
Kortfristet gæld til kreditinstitutter (driftskreditter)	-239	0
	<b>342.918</b>	<b>415.466</b>

# Penneo

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

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

## Lene Dyøe Madsen

### Direktion

På vegne af: DYOE Capital ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-108338955921

IP: 176.20.xxx.xxx

2021-07-06 15:26:19Z

NEM ID 

## Lene Dyøe Madsen

### Dirigent

På vegne af: DYOE Capital ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-108338955921

IP: 176.20.xxx.xxx

2021-07-06 15:26:19Z

NEM ID 

## Søren Leon Dyøe Madsen

### Direktion

På vegne af: DYOE Capital ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-035653358824

IP: 83.73.xxx.xxx

2021-07-07 09:37:09Z

NEM ID 

## Morten Klarskov Larsen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:127425778488

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-07-07 09:47:13Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 155NL-6180B-DE1IZ-08KSU-OIF7C-1ASK4

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>