

DLH A/S

Transformervej 29, 2860 Søborg

CVR-nr. 40 92 16 72

Årsrapport

for 1. januar - 31. december 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2024

Dirigent:

.....
John Klarskov

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for DLH A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 6. marts 2024
Direktion:

.....
Dennis Bang Albretsen
adm. direktør

Bestyrelse:

.....
Cato Ness
formand

.....
Björn Carl David Ljungberg

.....
Geir Hernes

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DLH A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DLH A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Vejle, den 6. marts 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Claus E. Andreasen
statsaut. revisor
mne16652

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	DLH A/S
Adresse, postnr. by	Transformervej 29, 2860 Søborg
CVR-nr.	40 92 16 72
Stiftet	31. oktober 2019
Hjemstedskommune	Søborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Cato Ness, formand Björn Carl David Ljungberg Geir Hernes
Direktion	Dennis Bang Albretsen, Adm. direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2023	2022	2021
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	40.127	76.237	108.467
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	20.366	54.094	83.243
Resultat af primær drift	14.844	48.566	77.759
Resultat af finansielle poster	793	9	-474
Årets resultat	12.161	37.851	60.256
Balancesum	156.761	140.811	197.764
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	52	299
Egenkapital	131.294	129.133	166.281
Nøgletal			
Afkastningsgrad	10,0 %	28,7 %	47,0 %
Likviditetsgrad	571,7 %	1.123,4 %	561,2 %
Soliditetsgrad	83,8 %	91,7 %	84,1 %
Egenkapitalforrentning	9,3 %	25,6 %	44,3 %
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	26	29	29

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

DLH A/S er blandt de største grossister i Norden og leverer et bredt sortiment af træbaserede pladeprodukter. Kunderne er tømmerhandlere, byggemarkeder samt den træforbrugende industri i Danmark og Norden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I lyset af konflikten i Ukraine og de efterfølgende sanktioner mod Rusland i 2022, opstod der forventninger om en mulig fremtidig mangel på varer. Dette førte til, at importører over hele Europa iværksatte opbygningen af betydelige varelager til priser, der var historisk høje. I løbet af andet halvår af 2022 blev det imidlertid klart, at den forventede efterspørgsel ikke udmøntede sig som antaget. Dette resulterede i et fald i priserne hen imod årets slutning.

Som følge heraf indledte vi 2023 med rekordstore varelager. Vores leverandører forsøgte at stimulere efterspørgslen ved at sænke priserne, men med betydelig lagerbeholdningen både hos os og vores kunder, var der begrænset købekraft tilbage. Dette førte til yderligere prisreduktioner fra producenternes side. Kombinationen af et rekordstort varelager, som samtidig mistede værdi på grund af de faldende priser, har haft en negativ, men forventet indvirkning på vores økonomiske resultater.

DLH's resultat for 2023 var 12.161 tusinde kroner, sammenlignet med 37.851 tusinde kroner i 2022. Dette resultat er i overensstemmelse med de forventninger, der blev fremsat i årsrapporten for 2022.

Videnressourcer

DLH ønsker at forblive blandt de største trævaregrossister i Norden med et bredt sortiment af træbaserede pladeprodukter. En af forudsætningerne er, at DLH fortsat evner at tiltrække og rekruttere de rigtige kompetencer - og fastholde dem. I 2024 kan vi markere endnu et 40 års jubilæum, det anden indenfor 2 år. Samtidig sikrer vi løbende, at vi er en attraktiv arbejdsplads for nye medarbejdere i branchen.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Generelle risici

Overordnet er DLH udsat for betydelige risici i forhold til udviklingen på sine salgsmarkeder, da byggesektoren, DLH's vigtigste marked, normalt er blandt de mest volatile. Selskabet sælger de fleste af sine produkter på det danske marked.

DLH's salg er derfor meget afhængig af den økonomiske situation. Desuden er de politiske og økonomiske forhold i flere forsynings-områder ustabile, og der er risiko for politisk turbulens, uro mv. Ændringer i politikker i visse lande kan resultere i eksportforbud på varer, herunder træprodukter, i kortere eller længere perioder.

Kreditrisici

Risiko ved salg på kredit er dækket gennem en aktiv kreditpolitik, hvor kreditforsikring anvendes i væsentlig grad, hvor der er behov for det.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Ledelsesberetning

Valutarisici

En andel af DLH's varekøb sker i EURO og USD, hvilket især for USD indebærer en valutakursrisiko. Selskabet afdækker alle direkte kundeordrer, hvor køb er i USD og salg er i en anden valuta, mens øvrige transaktioner, hvor køb og salg er i samme valuta, ikke afdækkes. DLH's køb til eget lager valutakurssikres ikke.

Markedsudvikling

Træmarkedet har siden 2020 været særdeles volatilt og dette fortsætter og er kendetegnet ved store udsving, som blandt andet påvirkes af geopolitiske forandringer. DLH's primære markeder er Danmark, Norge og Sverige, og afsætningen er påvirket af den økonomiske situation i disse lande. De politiske og økonomiske forhold i flere forsyningsområder er ustabile, og der er risiko for politisk turbulens. Det kan give anledning til f.eks. handelshindringer i kortere eller længere perioder, og det vil påvirke prissætningen. Ændringer i indkøbspriser på verdensmarkedet kan påvirke afsætningsprisen og lagerværdien i både op- og nedadgående retning og det kan påvirke DLH's resultat og balancesum både positivt og negativt.

Særlige risici

Rekord store lagre og faldende markedspriser kombineret med en potentiel recession vil påvirke virksomhedens omsætning og resultat i negativ retning for det kommende år.

Prisrisici

Da DLH handler med træ er virksomheden grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked for træ, udsat for en særlig risiko, idet købsprisstigninger ikke i alle tilfælde kan indregnes i salgsprisen på produkter. Der indgås ikke dispositioner til afdækning af prisrisici, men der er løbende fokus på indkøb til konkurrencedygtige priser og i et omfang, der modsvarer den forventede aktivitet.

Påvirkning af det eksterne miljø

DLH forpligter sig fortsat til at bidrage til en bæredygtig forvaltning af globale skovressourcer, som er afgørende for vores kerneforretning og fortsatte vækst. Vi anerkender, at ansvarlig skovdrift er essentiel. Derfor har DLH vedholdende implementeret ansvarlige indkøbsprocedurer, der sikrer højere standarder i hele værdikæden.

I løbet af 2023 har DLH fortsat fokus på handel med certificerede træprodukter. Gennem dialog med vores kunder og leverandører har vi arbejdet målrettet for at øge efterspørgslen efter certificerede produkter. I 2023 udgjorde disse produkter over 97% af vores samlede produktportefølje.

DLH er fortsat dedikeret til at mindske vores miljøpåvirkning gennem reduceret og mere effektiv håndtering og transport fra produktion til kunde. Vores moderne centrallager i Horsens, etableret i 2018, spiller fortsat en nøglerolle i denne indsats, idet det bidrager til at optimere logistik og reducere CO2-udledning ved transport.

Begivenheder efter balancedagen

Der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Til trods for en markant nedgang i priserne, forventes det, at de vil forblive højere end niveauet før Corona-pandemien. Året 2024, ligesom de foregående år, forventes at være præget af en volatil markedssituation. Denne situation er nu yderligere forstærket af konsekvenserne fra to krige samt usikkerheder omkring logistik og krigens evt. udvikling, renteudvikling etc. Disse faktorer kan medføre hurtige og betydelige ændringer i forhold til udbud, prisudvikling og den generelle markedsaktivitet og situation. Med priser, der nu synes at have stabiliseret sig, forudser vi enten en stagnation eller mulige prisstigninger i løbet af året, afhængigt af markedssituationen og den geopolitiske situation.

På trods af et uforudsigeligt 2024, forventer vi et resultat på mellem 12-20 millioner kroner.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2023	2022
	Bruttofortjeneste	40.127	76.237
2	Personaleomkostninger	-19.761	-22.143
7,8	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.522	-5.528
	Resultat før finansielle poster	14.844	48.566
3	Finansielle indtægter	973	873
4	Finansielle omkostninger	-180	-864
	Resultat før skat	15.637	48.575
5	Skat af årets resultat	-3.476	-10.724
	Årets resultat	12.161	37.851

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	426	637
	Goodwill	15.000	20.000
		<u>15.426</u>	<u>20.637</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	203	424
		<u>203</u>	<u>424</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Deposita	1.786	1.634
		<u>1.786</u>	<u>1.634</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>17.415</u>	<u>22.695</u>
	Omsætningsaktiver		
10	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	67.482	97.189
		<u>67.482</u>	<u>97.189</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.850	17.207
11	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	47.109	378
	Tilgodehavende selskabsskat	704	2.219
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	136	0
	Andre tilgodehavender	632	322
12	Periodeafgrænsningsposter	433	561
		<u>71.864</u>	<u>20.687</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>240</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>139.346</u>	<u>118.116</u>
	AKTIVER I ALT	<u>156.761</u>	<u>140.811</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	PASSIVER		
	Egenkapital		
13	Aktiekapital	5.000	5.000
	Overført resultat	81.294	114.133
	Foreslået udbytte	45.000	10.000
	Egenkapital i alt	131.294	129.133
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	1.094	1.164
	Hensatte forpligtelser i alt	1.094	1.164
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.346	1.705
	Gæld til tilknyttede virksomheder	46	0
	Anden gæld	5.981	8.809
		24.373	10.514
	Gældsforpligtelser i alt	24.373	10.514
	PASSIVER I ALT	156.761	140.811

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 6 Resultatdisponering
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2022	5.000	121.282	40.000	166.282
6	Overført via resultatdisponering	0	27.851	10.000	37.851
	Udloddet udbytte	0	0	-40.000	-40.000
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	-35.000	0	-35.000
	Egenkapital				
	1. januar 2023	5.000	114.133	10.000	129.133
6	Overført via resultatdisponering	0	-32.839	45.000	12.161
	Udloddet udbytte	0	0	-10.000	-10.000
	Egenkapital				
	31. december 2023	5.000	81.294	45.000	131.294

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DLH A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Treschow-Fritzøe Holding AS.

Præsentationsvaluta

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

Valutaomregning

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

Nettoomsætning 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, vareforbrug og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Vareforbrug

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

Eksterne omkostninger

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 er fastlagt til 7 år.

Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i den forventede levetid af synergier i forbindelse med købet af aktiviteter og kunderelationer m.v.

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 anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. 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 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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 er fastlagt til 7 år.

Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i den forventede levetid af synergier i forbindelse med købet af aktiviteter og kunderelationer m.v.

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 og 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.

Leasingkontrakter

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne base-res primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger i pengeinstitutter.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Egenkapital

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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

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 indvirkning 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2023	2022
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	17.561	19.909
Pensioner	1.617	1.697
Andre omkostninger til social sikring	155	175
Andre personaleomkostninger	428	362
	<u>19.761</u>	<u>22.143</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>26</u>	<u>29</u>
<p>Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.</p>		
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	958	318
Valutakursreguleringer	0	481
Andre finansielle indtægter	15	74
	<u>973</u>	<u>873</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger banker	0	153
Valutakursreguleringer	158	674
Andre finansielle omkostninger	22	37
	<u>180</u>	<u>864</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.547	10.824
Årets regulering af udskudt skat	-71	-100
	<u>3.476</u>	<u>10.724</u>
6 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	45.000	10.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	35.000
Overført resultat	-32.839	-7.149
	<u>12.161</u>	<u>37.851</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2023	1.503	35.000	36.503
Tilgange	90	0	90
Kostpris 31. december 2023	1.593	35.000	36.593
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	866	15.000	15.866
Afskrivninger	301	5.000	5.301
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	1.167	20.000	21.167
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	426	15.000	15.426
Afskrives over	3-5 år	7 år	

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2023	1.014
Kostpris 31. december 2023	1.014
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	590
Afskrivninger	221
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	811
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	203
Afskrives over	3-5 år

9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Deposita
Kostpris 1. januar 2023	1.634
Tilgange	152
Kostpris 31. december 2023	1.786
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.786

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****10 Varebeholdninger**

Genanskaffelsesprisen for virksomhedens beholdning af færdigvarer afviger væsentligt fra kostprisen på grund af prisfald på varerne. Forskelsbeløbet udgør for færdigvarer 4.023 t.kr.

11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

DLH-koncernen har indgået aftale om Cash pool-ordning med Danske Bank A/S, hvor FRITZØE NORDIC HOLDING AS er kontoindehaver og DLH A/S er underkontoindehaver sammen med koncernens øvrige tilknyttede virksomheder. De tegnede vilkår i cash pool-ordningen tilskriver Danske Bank A/S retten til at kunne afregne træk og indeståender med hinanden, hvorved det udelukkende er nettosaldoen af de samlede cash pool-konti, der udgør DLH A/S' mellemværende med Danske Bank A/S.

DLH A/S' konti i cash pool-ordningen, som er indregnet under tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder, udgør pr. 31. december 2023 et indestående på 46.983 t.kr. (2022: 378 t.kr.)

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.kr.	<u>2023</u>	<u>2022</u>
-------	-------------	-------------

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 5.000.000 stk. a nom. 1,00 kr.	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 4 år:

t.kr.	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo primo	5.000	5.000	5.000	400
Kapitalforhøjelse	0	0	0	4.600
	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske søstervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2023 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Leje- og leasingforpligtelser	<u>38.775</u>	<u>42.313</u>
-------------------------------	---------------	---------------

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 35.241 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 10 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og trucks med videre på i alt 3.534 t.kr. med en resterende kontraktperiode på op til 5 år.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2023.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

DLH A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Treschow-Fritzøe Holding AS	Larvik, Norge	Ultimativt moderselskab
DLH Holding AS	Larvik, Norge	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Treschow-Fritzøe Holding AS	Larvik, Norge	Ved kontakt til virksomheden

Transaktioner med nærtstående parter

DLH A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	<u>2023</u>
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	2.238
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	738
Viderefakturering andre adm. ydelser	84
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	46.983

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.”

Dennis Bang Albretsen

Adm. direktør

På vegne af: DLH A/S

Serienummer: 50beabd7-5193-4327-8f8c-32bf354089aa

IP: 87.49.xxx.xxx

2024-03-07 07:20:22 UTC



Björn Carl David Ljungberg

Bestyrelse

På vegne af: DLH A/S

Serienummer: 19540321xxxx

IP: 90.233.xxx.xxx

2024-03-07 09:16:42 UTC



Cato Ness

Bestyrelsesformand

På vegne af: DLH A/S

Serienummer: 9578-5999-4-1453759

IP: 77.16.xxx.xxx

2024-03-07 09:17:43 UTC



Geir Hernes

Bestyrelse

På vegne af: DLH A/S

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-2211136

IP: 77.16.xxx.xxx

2024-03-07 09:20:37 UTC



Claus Ejning Andreasen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: ceb67009-ce7c-4637-9d30-7161df9608a8

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-07 09:55:21 UTC



John Hartvig Klarskov

Dirigent

På vegne af: DLH A/S

Serienummer: ab053eca-bd66-45ee-a140-008beae0c27e

IP: 80.196.xxx.xxx

2024-05-22 10:16:41 UTC



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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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