
DSH ApS

Gl. Århusvej 110, 8940 Randers SV

Årsrapport for 2021

(regnskabsår 7/7 - 31/12)

CVR-nr. 42 53 06 62

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/2 2022

David Peter York
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 7. juli - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 7. juli - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 7. juli - 31. december 2021 for DSH ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 22. februar 2022

Direktion

David Peter York
direktør

Bestyrelse

Søren Jan Gran Hansen
formand

Henrik Klausen

Lise-Lotte Callesøe York

David Peter York

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DSH ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 7. juli - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DSH ApS for regnskabsåret 7. juli - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

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

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Trekantområdet, den 22. februar 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor
mne34169

Selskabsoplysninger

Selskabet

DSH ApS
Gl. Århusvej 110
8940 Randers SV

CVR-nr.: 42 53 06 62
Regnskabsperiode: 7. juli - 31. december
Hjemstedskommune: Randers

Bestyrelse

Søren Jan Gran Hansen, formand
Henrik Klausen
Lise-Lotte Callesøe York
David Peter York

Direktion

David Peter York

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2021
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Bruttofortjeneste	41.505
Resultat af ordinær primær drift	31.292
Resultat før finansielle poster	31.292
Resultat af finansielle poster	-788
Årets resultat	22.580
Balance	
Balancesum	233.392
Egenkapital	116.118
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	21.396
- investeringsaktivitet	-145.279
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-19.620
- finansieringsaktivitet	112.438
Årets forskydning i likvider	-11.445
Antal medarbejdere	9
Nøgletal i %	
Afkastningsgrad	13,4%
Soliditetsgrad	49,8%
Forrentning af egenkapital	38,9%

Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet er at drive virksomhed indenfor miljø og genvindingsindustri. Herunder især med hovedfokus på jord, at rense råstoffer så de kan genanvendelse i byggeri og infrastrukturprojekter i Danmark.

Markedsoverblik

Med primært fokus på Danmark og nærmeste omkringliggende lande sælger Nordic Waste A/S løsninger indenfor jordrensning. Formålet er at fjerne forurening fra jorden og i samme proces at skabe nye genanvendelige råstoffer i form af sand og sten.

Den årlige markedsvækst i Norden er ca. 10 %.

Virksomhedens strategi er at skabe volumen gennem organisk vækst, og samtidig udnytte de synergier, der opstår gennem samarbejde med andre virksomheder i branchen.

Den største andel af omsætningen stammer fra Danmark og byer beliggende tæt ved havnefaciliteter der muliggør miljøvenlig søtransport af de råvarer der behandles.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021 (perioden juli – december 2021) udviser et overskud på TDKK 22.580 og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på TDKK 116.118.

Koncernen er nyetableret og resultatet er realiseret på seks måneder – i perioden juli til december 2021.

Resultatet betragtes som yderst tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Den nuværende usikre situation i forhold til renteutvikling og udfordringer med hensyn til leverancesikkerhed indenfor byggesektoren gør det vanskeligt præcist at vurdere markedet i det kommende år.

Overordnet set har virksomhederne placeret sig i en struktur med fast aftaler og et løbende flow af projektopgaver. Faste aftaler udgør mere end 50% af omsætningen og muliggør ret sikre estimater til årets forventninger. Prisudvikling indenfor logistik og søfragt presser dog indtjeningen.

Med forventning om 100% drifte af rense-og vaskeanlæg og dermed gendannelse af råstoffer til afsætning på det danske marked, er målsætningen at fastholde sammen volumen som i 2021.

Virksomhedernes drift forventes i 2022 at skabe en positiv likviditet i samme størrelsesorden som i 2021. Koncernen har igangsat sondering af investering i indkøb af yderligere vaskeanlægsfaciliteter. Investeringsniveauet for 2022 forventes derudover at være begrænset.

Forudsætningerne for vores forventninger til det kommende år er ikke påvirket af valutaforhold da virksomhedernes omsætning udelukkende er i DKK og EURO.

Årets resultat for 2022 forventes at udgøre i størrelsesordenen MDKK 25.

Forskning og udvikling

Nordic Waste A/S deltager i samarbejde med DTU i et udviklingsprojekt for genanvendelse af isoleringsmateriale. Projektet er støttet med MUDP midler fra Den Danske Stat.

Projektet forventes afsluttet i 2022 hvorefter der i umiddelbar forlængelse heraf kan opstå aktiviteter indenfor området. Det er ikke endnu muligt at vurdere et økonomisk afkast, men forventningen er, at markedet vil tage positivt imod de muligheder nye løsninger for isoleringsmateriale vil give.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Virksomheden har sit primære forretningsgrundlag i behandling af forurenede jord. Dette forretningsområde er reguleret i henhold til de gældende miljøgodkendelser og tilladelser som virksomheden råder over. Der findes i miljøgodkendelserne ikke tilladelse til udledning af, eller miljømæssig påvirkning af de nære omgivelser.

Virksomhederne beskæftiger sig udelukkende egne maskiner på driftsmatriklen, mens modtagelse udefra udelukkende sker ved tilførsel fra egentlige transportvirksomheder. I takt med nedbringelse af miljøbelastning fra transportsektoren vil virksomhedens miljøaftryk være faldende.

Maskinanlæg der anvendes til jordvask er elektrisk drevet, og der arbejdes på opsætning af solcelleanlæg til selvforsyning.

Virksomheden er løbende underlagt offentlig kontrol, der ikke har givet anledning til påkrav eller påtaler.

Videnressourcer

I virksomhedens forretningsgrundlag indgår - som et afledt område til virksomhedens primære aktivitet med udførelse af jordrensning samt produktion og salg af genvundne råstoffer også udvikling af delkomponenter og reservedele – også at levere rådgivning til især byggebranchen, herunder rådgivere, bygherre og entreprenører.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at virksomheden kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Det er målsætning, at virksomheden har den nyeste viden. Som mål herfor er medarbejdersammensætning og medarbejderomsætning vigtig. Medarbejderandelen med højt uddannelsesniveau udgør 20 % af virksomhedens ansatte

Kritiske forretningsprocesser i forbindelse med jord behandling til byggebranchen er service, kvalitet og individuelle løsninger. Til sikring af at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres. Som mål for, om virksomheden lever op til dette, er overholdelse af dokumentationskrav og antal kundeklager vigtige indikatorer for, om forretningsprocesserne fungerer. Virksomheden forventer at blive ISO 14001 certificeret i Q2 2022.

Antal medarbejdere fordelt efter primære kompetencer 2021:

Produktudviklere 8%

Produktion 52%

Maskinarbejdere 4%

Evaluerende og analyse 16%

Indkøbere 4%

Sælgere 4%

Administrativt personale 12%

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 7. juli - 31. december

	Note	Koncern 2021 TDKK	Moderselskab 2021 TDKK
Bruttofortjeneste		41.505	-4.790
Personaleomkostninger	1	-4.345	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.868	0
Resultat før finansielle poster		31.292	-4.790
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	22.957
Finansielle indtægter	3	0	4
Finansielle omkostninger	4	-788	-426
Resultat før skat		30.504	17.745
Skat af årets resultat	5	-7.924	163
Årets resultat		22.580	17.908

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern 2021 TDKK	Moderselskab 2021 TDKK
Erhvervet teknologi		68.697	0
Goodwill		16.410	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	85.107	0
Grunde og bygninger		76.919	0
Produktionsanlæg og maskiner		27.584	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.165	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.308	0
Materielle anlægsaktiver	7	113.976	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	124.354
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	24	0
Deposita	9	158	0
Finansielle anlægsaktiver		182	124.354
Anlægsaktiver		199.265	124.354
Varebeholdninger		9	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.256	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.103
Andre tilgodehavender		573	554
Udskudt skatteaktiv	12	2.947	0
Periodeafgrænsningsposter	10	474	0
Tilgodehavender		29.250	1.657
Værdipapirer		12	0
Likvide beholdninger		4.856	832
Omsætningsaktiver		34.127	2.489
Aktiver		233.392	126.843

Balance 31. december

Passiver

		Koncern	Moderselskab
	Note	2021	2021
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		400	400
Overført resultat		83.406	83.406
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000	6.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		89.806	89.806
Minoritetsinteresser		26.312	0
Egenkapital		116.118	89.806
Hensættelse til udskudt skat	12	32.274	0
Andre hensættelser	13	14.230	0
Hensatte forpligtelser		46.504	0
Kreditinstitutter		35.414	35.414
Leasingforpligtelser		16.769	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	52.183	35.414
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer		9	0
Kreditinstitutter	14	835	0
Leasingforpligtelser	14	3.117	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.820	105
Gæld til associerede virksomheder		581	581
Selskabsskat		1.954	937
Anden gæld		3.271	0
Kortfristede gældsforpligtelser		18.587	1.623
Gældsforpligtelser		70.770	37.037
Passiver		233.392	126.843
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Egenkapital						I alt
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- ekskl. minori-		Minoritets- interesser	
				bytte for regn- skabsåret	tets- interesser		
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	
Egenkapital 7. juli	0	0	0	0	0	0	0
Tilgang af minoritetsinteresser ved virksomhedskøb	0	0	0	0	0	25.640	25.640
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	40	0	0	0	40	0	40
Kontant kapitalforhøjelse	360	71.498	0	0	71.858	0	71.858
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	-4.000	-4.000
Årets resultat	0	0	11.908	6.000	17.908	4.672	22.580
Overført fra overkurs ved emission	0	-71.498	71.498	0	0	0	0
Egenkapital 31. december	400	0	83.406	6.000	89.806	26.312	116.118

Moderselskab

Egenkapital 7. juli	0	0	0	0	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	40	0	0	0	40	0	40
Kontant kapitalforhøjelse	360	71.498	0	0	71.858	0	71.858
Årets resultat	0	0	11.908	6.000	17.908	0	17.908
Overført fra overkurs ved emission	0	-71.498	71.498	0	0	0	0
Egenkapital 31. december	400	0	83.406	6.000	89.806	0	89.806

Pengestrømsopgørelse 7. juli - 31. december

	Note	Koncern 2021 TDKK
Årets resultat		22.580
Reguleringer	15	14.961
Ændring i driftskapital	16	-13.076
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		24.465
Renteudbetalinger og lignende		-788
Pengestrømme fra ordinær drift		23.677
Betalt selskabsskat		-2.281
Pengestrømme fra driftsaktivitet		21.396
Køb af materielle anlægsaktiver		-19.620
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-11
Salg af materielle anlægsaktiver		1.750
Køb af virksomhed		-127.398
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-145.279
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		36.249
Indgåelse af leasingforpligtelser		8.291
Kontant kapitalforhøjelse		71.898
Betalt udbytte		-4.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		112.438
Ændring i likvider		-11.445
Likvider overført ved køb		16.313
Likvider 31. december		4.868
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		4.856
Værdipapirer		12
Likvider 31. december		4.868

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2021	2021
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.786	0
Pensioner	478	0
Andre omkostninger til social sikring	25	0
Andre personaleomkostninger	56	0
	<u>4.345</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>0</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.345	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.523	0
	<u>5.868</u>	<u>0</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>4</u>
	<u>0</u>	<u>4</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>788</u>	<u>426</u>
	<u>788</u>	<u>426</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2021	2021
	TDKK	TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	9.383	-163
Årets udskudte skat	-1.459	0
	<u>7.924</u>	<u>-163</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Erhvervet teknologi</u>	<u>Goodwill</u>
	TDKK	TDKK
Kostpris 7. juli	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	<u>70.862</u>	<u>16.590</u>
Kostpris 31. december	<u>70.862</u>	<u>16.590</u>
Årets afskrivninger	<u>2.165</u>	<u>180</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.165</u>	<u>180</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>68.697</u>	<u>16.410</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 7. juli	0	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	78.666	29.523	4.028	6.308
Tilgang i årets løb	0	19.620	0	0
Afgang i årets løb	0	-13.035	0	0
Kostpris 31. december	<u>78.666</u>	<u>36.108</u>	<u>4.028</u>	<u>6.308</u>
Ned- og afskrivninger 7. juli	0	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	773	9.005	572	0
Årets afskrivninger	974	2.258	291	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.739	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.747</u>	<u>8.524</u>	<u>863</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>76.919</u>	<u>27.584</u>	<u>3.165</u>	<u>6.308</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>23.133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab
	2021
	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 7. juli	0
Tilgang i årets løb	127.397
Kostpris 31. december	127.397
Værdireguleringer 7. juli	0
Årets resultat	24.816
Udbytte til moderselskabet	-26.000
Afskrivning på merværdier, netto	-1.859
Værdireguleringer 31. december	-3.043
Regnskabsmæssig værdi 31. december	124.354
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	103.484

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Nordic Waste A/S	Randers	60%
DSH Recycling A/S	Randers	100%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 7. juli	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	24	158
Kostpris 31. december	24	158
Regnskabsmæssig værdi 31. december	24	158

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2021	2021
	TDKK	TDKK
11 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000	6.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4.672	0
Overført resultat	11.908	11.908
	<u>22.580</u>	<u>17.908</u>

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 7. juli	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	7	0
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	32.267	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>32.274</u>	<u>0</u>

13 Andre hensættelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reetablering og oprensning af grund. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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

Andre hensættelser	14.230	0
	<u>14.230</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2021	2021
	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	2.940	2.940
Mellem 1 og 5 år	32.474	32.474
Langfristet del	<u>35.414</u>	<u>35.414</u>
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	835	0
	<u>36.249</u>	<u>35.414</u>
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	16.769	0
Langfristet del	<u>16.769</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	3.117	0
	<u>19.886</u>	<u>0</u>

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>Koncern</u>
	2021
	TDKK
Finansielle omkostninger	788
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.249
Skat af årets resultat	<u>7.924</u>
	<u>14.961</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>
	<u>2021</u>
	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-85
Ændring i tilgodehavender	-4.886
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-906
Ændring i leverandører m.v.	1.174
Ændring i anden gæld	-8.373
	<u>-13.076</u>

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2021</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	9	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.103	0
Driftsinventar og driftsmateriel	11.741	0

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 400 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Driftsmateriel	2.183	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	153	0

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.375 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for DSH Recycling A/S' engagement med Jyske Bank på alt mellemværende.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution, t.kr. 1.500, for DSH Recycling A/S' engagement med Sparekassen Danmark.

Koncernen har indgået lejeaftale vedrørende grunde og bygninger med tidligste opsigelse 30. april 2028. Lejeforpligtelsen udgør t.kr. 3.800.

Koncernen har indgået lejeaftale vedrørende driftsmidler med tidligste opsigelse 30. september 2023. Leje forpligtelsen udgør t.kr. 263.

Koncernen har indgået lejeaftale vedrørende anlæg med tidligste opsigelse 31. maj 2025. Lejeforpligtelsen udgør t.kr. 238.

Koncernen har indgået lejeaftale vedrørende maskiner med tidligste opsigelse 30. april 2025. Lejeforpligtelsen udgør t.kr. 2.478.

Koncernen har indgået lejeaftale vedrørende maskiner med tidligste opsigelse 31. december 2025. Lejeforpligtelsen udgør t.kr. 1.584.

Koncernen har indgået lejeaftale vedrørende maskiner med tidligste opsigelse 1. marts 2022. Lejeforpligtelsen udgør t.kr. 17.000.

Koncernen har indgået lejeaftale vedrørende maskiner med tidligste opsigelse 30. september 2026. Lejeforpligtelsen udgør t.kr. 256.

Selskabet har indgået lejeaftale vedrørende maskiner med tidligste opsigelse 30. november 2022. Lejeforpligtelsen udgør t.kr. 676.

Koncernen har indgået lejeaftale vedrørende maskiner med tidligste opsigelse 28. februar 2026. Lejeforpligtelsen udgør t.kr. 1.850.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution, t.kr. 1.500, for Nordic Waste A/S' engagement med Sparekassen Danmark.

Koncernen er forpligtet til at genoprette jordarealer efter tidligere ejers råstofindvending. Selskabet har stillet garanti på 400 t.kr. overfor Region Midtjylland.

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DSH ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2021 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet DSH ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 40 år.

Erhvervet teknologi afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaring indenfor forretningsområdet.

Afskrivningsperioden er fastsat til 15 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde består af et tidligere råstofgrav med tilladelse til opfyldning med forurenede jord. Efter opfyldning skal arealet gives tilbage til myndighederne med henblik på reetablering.

Grunden afskrives lineært over perioden over hvilken den forventes fyldt op, 40 år.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	5-10 år
Produktionsanlæg og maskiner	1-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelse tidsmæssigt forventes at ligge langt ud i fremtiden måles forpligtelse til dagsværdi.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$