

---

# **Schmitz Cargobull Danmark A/S**

Europavej 1, DK-6330 Padborg

## **Årsrapport for 1. april 2019 - 31. marts 2020**

*Annual Report for 1 April 2019 - 31 March 2020*

---

CVR-nr. 13 68 43 75

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/11 2020

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 20/11 2020*

Stefan Robert Ketteler-  
Eising  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Ledelsesberetning**

#### ***Management's Review***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 8  
*Financial Highlights*

Ledelsesberetning 10  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts 16  
*Income Statement 1 April - 31 March*

Balance 31. marts 17  
*Balance Sheet 31 March*

Egenkapitalopgørelse 20  
*Statement of Changes in Equity*

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts 21  
*Cash Flow Statement 1 April - 31 March*

Noter til årsregnskabet 22  
*Notes to the Financial Statements*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 for Schmitz Cargobull Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Schmitz Cargobull Danmark A/S for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 March 2020 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2019/20.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Padborg, den 20. november 2020  
*Padborg, 20 November 2020*

### **Direktion**

*Executive Board*

Stefan Robert Ketteler-Eising

Flemming Laasholdt

### **Bestyrelse**

*Board of Directors*

Andreas Bernhard Busacker  
formand  
*Chairman*

Gregor Rein

Boris Billich

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Schmitz Cargobull Danmark A/S

To the Shareholders of Schmitz Cargobull Danmark A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Schmitz Cargobull Danmark A/S for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledel-

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 March 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Schmitz Cargobull Danmark A/S for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

sesberetningen, 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 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 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 bevisgelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **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 omstændig-

to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances,

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

hederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Trekantområdet, den 20. november 2020  
*Trekantomraadet, 20 November 2020*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jan Bunk Harbo Larsen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne30224



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Schmitz Cargobull Danmark A/S  
Europavej 1  
DK-6330 Padborg

Telefon: + 45 74 67 40 24  
*Telephone:*  
Telefax: + 45 74 67 40 77  
*Facsimile:*

CVR-nr.: 13 68 43 75  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts  
*Financial period: 1 April - 31 March*  
Stiftet: 24. november 1989  
*Incorporated: 24 November 1989*  
Regnskabsår: 30. regnskabsår  
*Financial year: 30th financial year*  
Hjemstedskommune: Aabenraa  
*Municipality of reg. office: Aabenraa, Denmark*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Andreas Bernhard Busacker, formand (*Chairman*)  
Gregor Rein  
Boris Billich

**Direktion**  
*Executive Board*

Stefan Robert Ketteler-Eising  
Flemming Laasholdt

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
DK-7100 Vejle

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Nettoomsætning	484.732	543.997	614.745	575.386	572.975
<i>Revenue</i>					
Resultat af ordinær primær drift	398	9.210	1.924	-16.740	1.824
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	5.230	11.121	2.198	-16.479	2.085
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-1.373	-1.495	-1.071	-685	-572
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	5.282	4.626	255	-20.964	-987
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	211.888	234.050	165.475	226.642	223.716
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	40.662	35.380	30.754	30.499	16.463
<i>Equity</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	55.421	-39.356	114.159	-17.600	-76.602
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-16.529	-19.614	-59.271	-297	-1.778
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-26.008	-20.611	-59.271	-467	-1.845
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-38.423	57.890	-54.526	18.802	70.153
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	469	-1.080	362	905	-8.227
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	41	39	39	41	43
<i>Number of employees</i>					

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	7,6%	6,8%	5,9%	1,3%	4,3%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	2,5%	4,8%	1,3%	-7,3%	0,9%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	19,2%	15,1%	18,6%	13,5%	7,4%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	13,9%	14,0%	0,8%	-89,3%	-5,8%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

*For definitions, see under accounting policies.*

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel med nye og brugte sættevogne, påhængsvogne og kølekasser samt reservedele og tilbehør fra Schmitz Cargobull, herunder drift af eget værksted.

### Udvikling i året

Ledelsens forventninger til den primære drift for året 2019/20 er ikke blevet opfyldt, da færre nye trailere er solgt som følge af stor usikkerhed på det europæiske marked (Brexit, toldkonflikt USA/Kina/EU, osv.).

Det danske marked for trailere i Schmitz Cargobull's kernesegment er faldet med 27% i regnskabsåret 2019/20 sammenlignet med det foregående regnskabsår. Dette afspejler også Schmitz Cargobull's salg på det danske marked. Pga. usikkerheden i markedet har transport- og logistikvirksomhederne reduceret deres planlagte investeringer og bruger deres eksisterende flåde i længere tid.

Importrestriktionerne for brugte trailere til Rusland har fortsat påvirket salget for brugte trailere. Prisniveauet har været meget lavt, mens antallet af solgte trailere har været nogenlunde stabil. Pga. de forandrede markedspriser, har vi tilpasset værdien af de brugte trailere som vi har på lageret til markedsværdien.

Reduktionen af Servicefleet-trailere med henblik på risikominimering fortsættes med succes.

Pga. af disse 3 hovedeffekter er omsætningen faldet fra TDKK 543.997 til TDKK 484.732.

### Key activities

The Company's main activity is to trade with new and used semi-trailers, trailers and truck-bodies as well as spare parts and service products from Schmitz Cargobull, in addition operation of own workshop.

### Development in the year

Management's expectations for the year 2019/20 of the operative business have not been reached. Based on a lot of uncertainty in the European market (Brexit, Tariffs conflicts USA/China/EU, etc.) the number of new trailers sold has decreased in most European Countries.

The Danish market for trailer in the Schmitz Cargobull's core segment decrease by 27% in BY 2019/20 compared to the year before. This also reflects in the sales of Schmitz Cargobull in the Danish market. Due to the uncertainty the logistic companies have reduced their planned investments, using longer their existing fleet.

The import restrictions of second-hand trailers to Russia still influenced the used trailer business, especially the pricelevel was very low but with a stable quantity. Due to the changed market price the used trailers in stock have been adjusted to a fair market value.

The reduction of servicefleet in terms of risk reduction is still successfully ongoing.

Based on the 3 main effects the turnover for SCB DK has decreased from TDKK 543.997 to TDKK 484.732.

## **Ledelsesberetning**

### ***Management's Review***

SKAT's kontrol af transferpriserne er afsluttet med en samlet betaling på TDKK 4.920. I regnskabsåret 2018/19 havde vi lavet en hensættelse til denne sag som nu er blevet opløst igen. Pga. af dette resultat har Schmitz Cargobull justeret transferprismodellen til "Limited Risk Distributor" inkl. en resultattilpasning ifm. årsafslutningen.

Baseret på dette, udviser selskabets resultatopgørelse et positivt resultat før skat på TDKK 3.857, og balancen udviser pr. 31. marts 2020 en egenkapital på TDKK 40.662.

#### **Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**

##### ***Valutarisici***

Selskabets aktivitet i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen primært i EUR.

##### ***Renterisici***

Ændringer i renteniveauet kan påvirke selskabets indtjening. Koncernen har ikke benyttet sig af sikringsinstrumenter til afdækning af sådanne renterisici. Det er ledelsens vurdering, at renteændringer kan modregnes ved lignende prisændringer overfor kunderne.

##### ***Prisrisici***

Selskabet er påvirket af generel prisrisiko på lagerførte trailere og tilbagekøbspriser på brugte trailere fra buy-back og early-out aftaler. Tilbagekøbsforpligtelsen på buy-back aftaler er fra 1. januar 2017 overgået til Schmitz Cargobull AG.

The transferpricing audit is closed by Danish Skat with a total payment of TDKK 4.920. A provision was set up in 2018/19 which now has been released. Based on that result SCB has adjusted the transferpricing model more to a "Limited Risk Distributor" incl. a year end adaption.

The final income statement of the company shows a profit before tax of TDKK 3.857 and at 31 March 2020 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 40.662.

#### **Special risks - operating risks and financial risks**

##### ***Foreign exchange risks***

The Company's activity abroad means that result, cash flows and equity are affected by the development in the exchange rate of EUR primarily.

##### ***Interest rate risks***

Changes in interest may have an impact on the Company's earnings. The Group has not made use of any hedging instruments to hedge such interest risks. In the opinion of Management, interest changes may be counterbalanced by similar price changes towards customers.

##### ***Price risks***

The Company is exposed to general price risk on trailers in stock and to returnprices on used equipment from buy-back and early-out agreements. As of 1. January 2017 the risk on buy-back agreements has been transferred to SCB AG.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Strategi og målsætninger

#### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Med udgangspunkt i vores generelle budget (før Covid-19) har ledelsen vurderet en "side step" på det danske marked for 2020/21.

Ifm. Covid-19 ser vi p.t. en nedgang på 20-30% ved nye trailere og en nedgang på 10% i omsætningen for reservedele pga. et reduceret antal trailere der er i drift.

Idet varigheden og påvirkningen af Covid-19 på nuværende tidspunkt ikke klart kan bestemmes, har ledelsen efter aftale med hovedkontoret besluttet at reducere de faste omkostninger midlertidig med maks. 25% for at overleve krisen.

Situationen for brugte trailere forventes uændret. Priserne forbliver på det nuværende lave niveau og forhandlernes lagre er fyldt med brugte trailere. Der forventes en lavere margin.

På denne baggrund kommer regnskabsåret 2020/21 til at være udfordrende, hvilket kræver omkostnings- og likviditetsstyring

#### Redegørelse for samfundsansvar

##### *Forretningsmodel*

Schmitz Cargobull Danmark A/S er en del af Schmitz Cargobull Group. Schmitz Cargobull Danmark A/S' moderselskab er Schmitz Cargobull AG i Horstmar, Tyskland. Schmitz Cargobull Danmark A/S har 41 ansatte, og virksomheden opererer primært inden for det danske marked. Virksomhedens væsentligste aktiviteter omfatter handel med nye og brugte sættevogne, påhængsvogne og kølekasser samt reservedele og tilbehør fra Schmitz Cargobull, herunder drift af eget værksted.

### Strategy and objectives

#### Targets and expectations for the year ahead

Based on our general budget (before Covid-19), the management has estimated a side step in the Danish market for 2020/21.

After Covid-19 we see at the moment a drop of 20-30% in new trailer and also a drop of 10% turnover of spare parts, due to reduced fleets of operating trailer.

As the impact and duration of Covid-19 is still unclear the management has decided in alignment with Schmitz Cargobull's headquarter, to a temporary reduction of overheads of max. 25% to survive the crisis.

The situation in used trailer will not be changed. The prices for used trailer will remain on the current very low level, and the yards of used trailers at the dealers are full. A lower margin is expected.

Based on that 2020/21 will be more challenging than 2019/20, demanding a cost and cash management.

#### Statement of corporate social responsibility

##### *Business model*

Schmitz Cargobull Danmark A/S is part of Schmitz Cargobull Group. Schmitz Cargobull Danmark A/S' ultimate Parent Company is Schmitz Cargobull AG in Horstmar, Germany. Schmitz Cargobull Danmark A/S has 41 employees, and the Company operates mainly within Danish borders. The Company's principal activities is to trade with new and used semi-trailers, trailers and truck bodies as well as spare parts and service products from Schmitz Cargobull, in addition operation of own

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### *Risikoanalyse*

Schmitz Cargobull Danmark A/S opererer på velregulerede markeder, hvor lovgivning og frivillige aftaler sætter forholdsvis klare retningslinjer for virksomheders samfundsansvar. På det danske marked reguleres store dele af området omkring medarbejderforhold af kollektive aftaler mellem arbejdstagere og arbejdsgivere. Den danske miljølovgivning sætter klare forpligtigelser og retningslinjer for, hvordan virksomheder skal forholde sig til forskellige miljøforhold, og hvordan virksomheder skal håndtere og behandle miljø- og klimaforhold. Arbejdsmiljø er herudover styret af arbejdsmiljølovgivningen, som ligeledes stiller specifikke krav til, hvordan virksomheder skal håndtere dette forhold. Danmark er som en del af FN underlagt internationale menneskerettigheds-konventioner, hvilket gør, at virksomheden ligeledes er forpligtet til at operere inden for retningslinjerne beskrevet i disse. Korruption og bestikkelse behandles i den danske straffelov (§122 og §299) hvor det beskrives at det er ulovligt og strafbart at engagere sig i hhv. korruption og bestikkelse.

Virksomheden vurderer, med udgangspunkt i at de opererer inden for retningslinjerne og kravene i dansk og international lovgivning, som beskrevet ovenfor, at risikoen for at have betydelig negativ påvirkning af miljø- og klima, menneskerettigheder, sociale- og medarbejderforhold samt anti-korruption og bestikkelse, er meget begrænset.

### *Baggrund for ikke at have politikker for enkelteområder*

Med udgangspunkt i virksomhedens forretningsmodel og virksomhedens primære aktiviteter på det danske marked, vurderes der ikke at være en væsentlig risiko for negativ påvirkning af menneskerettigheder, hvilket således ikke

workshop.

### *Risk analysis*

Schmitz Cargobull Danmark A/S operates in well-regulated markets where relatively clear CSR guidelines are laid down by legislation and voluntary agreements. In the Danish market, the area relating to employee conditions is, to a great extent, regulated by collective agreements between employees and employers. Danish environmental legislation sets up clear obligations and guidelines for how enterprises are to address different environmental matters, and how enterprises are to handle and treat environmental and climate issues. Moreover, the working environment is regulated by occupational health and safety legislation which also imposes specific requirements on how enterprises are to handle this area. Being a part of the UN, Denmark is subject to international human rights conventions and, consequently, the Company is also obliged to operate within the guidelines described by these conventions. Corruption and bribery are dealt with by the Danish penal code (section 122 and section 299) which states that it is illegal and a criminal offence to engage in corruption and bribery.

As it operates within the guidelines and requirements of Danish and international legislation as described above, the Company assesses that the risk of having a negative impact on environmental, climate, human rights, social and employee matters as well as the risk of corruption and bribery is very limited.

### *Background for not having policies for individual areas*

Based on the Company's business model and based on the Company's principal activities taking place in the Danish market, no material risk is considered to exist of a negative impact on human rights requiring a policy for this area. Furthermore, the

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

nødvendiggør en politik herfor. Virksomheden vurderer herudover, at deres forretningsmodel ikke medfører eksponering over for korrupsion og bestikkelse i et omfang, hvor en selvstændig politik for området er nødvendig. Med udgangspunkt i den omfangsrige danske lovgivning omkring miljøforhold, har virksomheden vurderet, at yderligere politikker og retningslinjer ikke vil medføre merværdi for hverken virksomheden eller samfundet. Behovet for at have en politik for miljø- og klimaområdet, er derfor vurderet uvæsentligt. Endelig har virksomheden ikke vurderet det nødvendigt at udforme en specifik politik for sociale og medarbejder-forhold, da de mange frivillige aftaler samt den nationale regulering sikrer virksomhedens arbejde med området.

### **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning**

Schmitz Cargobull Danmark A/S ønsker at være en rummelig arbejdsplads uden diskrimination. Schmitz Cargobull Danmark A/S tilstræber diversitet således, at kønsfordelingen ikke har markant slagside, hverken generelt blandt medarbejderne eller blandt de øverste ledelseslag.

For det underrepræsenterede køn er der opstillet måltal for bestyrelsen.

Schmitz Cargobull Danmark A/S driver virksomhed i en mandsdomineret branche, hvilket afspejles i antallet af mandlige og kvindelige medarbejdere på alle niveauer.

Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen er 0 % pr. 31. marts 2020. Målet er at kvinder vil udgøre 25 % senest i 2021 - alternativt mindst 20 %, hvis bestyrelsen udvides til 5 medlemmer. Måltallet er ikke opnået i regnskabsåret, da det nye mandlige medlem, som er valgt ind, er

Company assesses that its business model does not imply any exposure to corruption and bribery to such an extent that a separate policy for the area is required. Based on the extensive Danish legislation on environmental matters, the Company has assessed that further policies and guidelines will not add value to neither the Company nor society. The need for a policy in the environmental and climate area is therefore considered immaterial. Finally, the Company has not found it necessary to prepare a specific policy for social and employee conditions as the many voluntary agreements and national regulations safeguard the Company's work in the area.

### **Report on the Gender Composition in management**

Schmitz Cargobull Danmark A/S wants to be an inclusive workplace without discrimination. Schmitz Cargobull Danmark A/S pursues a diversity target to avoid a noticeably biased gender representation, among employees in general and at the top management levels.

Target figures have been defined for the Board of Directors with respect to the underrepresented gender.

Schmitz Cargobull Danmark A/S operates in a male-dominated business, which reflects on the number of male and female employees at all levels.

The underrepresented gender ratio on the Board of Directors is 0% at 31 March 2020. The Company has defined a target of having 25% female members by 2021 - alternatively at least 20% if the number of members of the Board of Directors is increased to five. The Company did not succeed in reaching the



## Ledelsesberetning *Management's Review*

vurderet at have de bedste kvalifikationer.

Vi vil sikre at der, uanset køn, stilles de samme krav til bestyrelsesmedlemmernes kvalifikationer ud fra virksomhedens behov.

Schmitz Cargobull Danmark A/S ser det som en styrke at have begge køn stærkt repræsenteret, og at dette bibringer merværdi til koncernens forretning og udviklingen af denne.

Schmitz Cargobull Danmark A/S er i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning ikke forpligtet til at rapportere om underrepræsenteret køn på øvrige ledelsesniveauer, idet selskabet i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere.

target figure in the year as the new male member elected was considered the best qualified person.

We will ensure that, irrespective of gender, members of the Board of Directors are subject to the same qualification requirements based on the Company's needs.

Schmitz Cargobull Danmark A/S considers it a strength to have a strong representation by both genders, and finds that this adds value to the Group's business and business development.

According to the guidance issued by the Danish Business Authority, Schmitz Cargobull Danmark A/S is not obliged to report on the gender balance at other executive levels as the Company had less than 50 employees last year.

## Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

### Income Statement 1 April - 31 March

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>	1	<b>484.732</b>	<b>543.997</b>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		4.832	1.911
Omkostninger til vareforbrug <i>Expenses for consumables</i>		-439.631	-498.321
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-12.972	-10.341
		<hr/>	<hr/>
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>36.961</b>	<b>37.246</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-19.931	-18.162
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>	3	-11.800	-7.963
		<hr/>	<hr/>
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>5.230</b>	<b>11.121</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	2	89
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-1.375	-1.584
		<hr/>	<hr/>
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>3.857</b>	<b>9.626</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	1.425	-5.000
		<hr/>	<hr/>
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>5.282</b>	<b>4.626</b>

## Balance 31. marts Balance Sheet 31 March

### Aktiver Assets

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		23.659	24.401
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		52.165	46.504
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	7	<b>75.824</b>	<b>70.905</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>75.824</b>	<b>70.905</b>
Handelsvarer <i>Goods for resale</i>		31.738	81.851
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>31.738</b>	<b>81.851</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		84.851	66.654
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		9.253	11.681
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	8	8.451	2.000
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	9	760	417
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>103.315</b>	<b>80.752</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>1.011</b>	<b>542</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>136.064</b>	<b>163.145</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>211.888</b>	<b>234.050</b>

## Balance 31. marts Balance Sheet 31 March

### Passiver Liabilities and equity

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		700	700
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		39.962	34.680
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>		<b>40.662</b>	<b>35.380</b>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	11	36.576	25.487
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b><i>Provisions</i></b>		<b>36.576</b>	<b>25.487</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		7.169	15.521
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.088	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Long-term debt</i></b>	12	<b>8.257</b>	<b>15.521</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		12.959	18.552
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	12	91.285	121.356
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		4.788	4.894
Anden gæld <i>Other payables</i>	12	17.361	12.860
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Short-term debt</i></b>		<b>126.393</b>	<b>157.662</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Debt</i></b>		<b>134.650</b>	<b>173.183</b>
<b>Passiver</b> <b><i>Liabilities and equity</i></b>		<b>211.888</b>	<b>234.050</b>

## **Balance 31. marts** *Balance Sheet 31 March*

### **Passiver** *Liabilities and equity*

	<u>Note</u>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	10
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	15
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	17
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	18
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	19

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. april <i>Equity at 1 April</i>	700	34.680	35.380
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	5.282	5.282
<b>Egenkapital 31. marts</b> <i>Equity at 31 March</i>	<b>700</b>	<b>39.962</b>	<b>40.662</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

### Cash Flow Statement 1 April - 31 March

	Note	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		5.282	4.626
Reguleringer <i>Adjustments</i>	13	11.559	14.457
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	14	45.085	-55.673
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>61.926</b>	<b>-36.590</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		2	89
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.374	-1.583
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>60.554</b>	<b>-38.084</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-5.133	-1.272
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>55.421</b>	<b>-39.356</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-26.008	-20.611
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		9.479	997
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-16.529</b>	<b>-19.614</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-38.423	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder <i>Raising of loans from group enterprises</i>		0	57.890
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>-38.423</b>	<b>57.890</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Change in cash and cash equivalents</i></b>		<b>469</b>	<b>-1.080</b>
Likvider 1. april <i>Cash and cash equivalents at 1 April</i>		542	1.622
<b>Likvider 31. marts</b> <b><i>Cash and cash equivalents at 31 March</i></b>		<b>1.011</b>	<b>542</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>		
<i>Revenue</i>		
<b>Geografiske markeder</b>		
<i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland	379.932	447.598
<i>Revenue, Denmark</i>		
Eksportomsætning EU	87.449	83.273
<i>Export sales, EU</i>		
Eksportomsætning, ikke EU	17.351	13.126
<i>Export sales, non EU</i>		
	<b>484.732</b>	<b>543.997</b>
<b>Aktiviteter</b>		
<i>Business segments</i>		
Salg af sættevogne m.v.	334.288	390.624
<i>Sale of semitrailers etc</i>		
Reservedele	33.275	30.930
<i>Spare parts</i>		
Full Service	64.585	54.012
<i>Full Service</i>		
Cargobull Service Center	9.908	9.793
<i>Cargobull Service Center</i>		
Telematics	4.525	5.211
<i>Telematics</i>		
Udlejning	38.151	53.427
<i>Rental</i>		
	<b>484.732</b>	<b>543.997</b>



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	18.167	16.615
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.382	1.216
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	382	331
<i>Other social security expenses</i>		
	<b>19.931</b>	<b>18.162</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>41</b>	<b>39</b>
<i>Average number of employees</i>		
Vederlag til direktion udgør TDKK 1.555 (2018/19: TDKK 2.427) og afregnes i moderselskabet Schmitz Cargobull AG.		
<i>Remuneration to the Executive Board amounts to TDKK 1,555 (2018/19: TDKK 2,427) and is settled with the parent company Schmitz Cargobull AG.</i>		
<b>3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	11.800	7.963
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	<b>11.800</b>	<b>7.963</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	86
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	2	3
<i>Other financial income</i>		
	<b>2</b>	<b>89</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.130	1.083
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	14	68
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	231	433
<i>Exchange loss</i>		
	<b>1.375</b>	<b>1.584</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	2.606	0
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-6.451	0
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.420	5.000
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>-1.425</b>	<b>5.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7 Materielle anlægsaktiver

#### Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. april <i>Cost at 1 April</i>	38.334	60.337
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	26.009
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-11.955
Kostpris 31. marts <i>Cost at 31 March</i>	38.334	74.391
Ned- og afskrivninger 1. april <i>Impairment losses and depreciation at 1 April</i>	13.933	13.833
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	742	11.058
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	0	-2.665
Ned- og afskrivninger 31. marts <i>Impairment losses and depreciation at 31 March</i>	14.675	22.226
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts</b> <i>Carrying amount at 31 March</i>	<b>23.659</b>	<b>52.165</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>8 Udskudt skatteaktiv</b>		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. april	2.000	2.000
<i>Deferred tax asset at 1 April</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	6.451	0
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
<b>Udskudt skatteaktiv 31. marts</b>	<b>8.451</b>	<b>2.000</b>
<i>Deferred tax asset at 31 March</i>		

Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle på hensættelser, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år.

*The recognised tax asset comprises temporary differences in provisions and is expected to be utilised within the next 3-5 years.*

## 9 Periodeafgrænsningsposter

### Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer, serviceomkostninger mv.

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning subscriptions, service costs, etc.*

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>10 Resultatdisponering</b>		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	5.282	4.626
<i>Retained earnings</i>		
	<b>5.282</b>	<b>4.626</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>11 Andre hensættelser</b>		
<i>Other provisions</i>		
Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til indgående full-service kontrakter. <i>Other provisions comprise warranty obligations in respect of full-service contracts.</i>		
Andre hensættelser	36.576	25.487
<i>Other provisions</i>		
	<b>36.576</b>	<b>25.487</b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: <i>The provisions are expected to mature as follows:</i>		
Inden for 1 år	19.139	13.885
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	17.082	9.670
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Efter 5 år	355	51
<i>After 5 years</i>		
	<b>36.576</b>	<b>23.606</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

#### Long-term debt

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

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
<i>Payables to group enterprises</i>		
Efter 5 år	8.363	8.355
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	-1.194	7.166
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>7.169</u>	<u>15.521</u>
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	8.363	1.792
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	82.922	119.564
<i>Other short-term debt to group enterprises</i>		
Kortfristet del	<u>91.285</u>	<u>121.356</u>
<i>Short-term part</i>		
	<b><u>98.454</u></b>	<b><u>136.877</u></b>
<b>Anden gæld</b>		
<i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år	1.088	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>1.088</u>	<u>0</u>
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	17.361	12.860
<i>Other short-term payables</i>		
	<b><u>18.449</u></b>	<b><u>12.860</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-2	-89
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	1.375	1.584
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	11.611	7.962
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	-1.425	5.000
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<b>11.559</b>	<b>14.457</b>
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	50.113	-35.937
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-16.112	-21.070
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	11.089	3.801
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i leverandører mv.	-5	-2.467
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	<b>45.085</b>	<b>-55.673</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b> <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Eventualforpligtelser</b> <i>Contingent liabilities</i>		
Selskabet har indgået finansieringsaftale for selskabets service fleet, forpligtelsen udgør over restløbetiden <i>The Company has entered into finance arrangements with respect to the Company's service fleet, throughout the remaining term the obligation amounts to</i>	24.587	54.067
Selskabet har indgået en operationel leasingkontrakt vedr. biler og IT. Leasingaftaler løber i op til 53 måneder og forpligtelsen udgør over restløbetiden <i>The Company has entered into operationel lease regarding cars and IT. The lease runs up to 53 months and for the rest period of maturity the obligation amounts to</i>	1.922	1.936

## 16 Nærtstående parter

### *Related parties*

#### Grundlag

##### *Basis*

#### Bestemmende indflydelse

##### *Controlling interest*

Schmitz Cargobull AG  
Bahnhofstrasse 22  
D-48612 Horstmar

Moderselskab  
*Parent company*

#### Transaktioner

##### *Transactions*

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

*The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.*

#### Koncernregnskab

##### *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 Nærtstående parter (fortsat)

*Related parties (continued)*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Schmitz Cargobull AG	Bahnhofstrasse 22, D-48612 Horstmar
Koncernrapporten for Schmitz Cargobull AG kan rekvireres på følgende adresse: <i>The Group Annual Report of Schmitz Cargobull AG may be obtained at the following address:</i>	
Bahnhofstrasse 22 D-48612 Horstmar	

### 17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

*Fee to auditors appointed at the general meeting*

	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>PricewaterhouseCoopers</b>		
Revisionshonorar <i>Audit fee</i>	130	126
Skatterådgivning <i>Tax advisory services</i>	560	393
Andre ydelser <i>Non-audit services</i>	108	145
	<b>798</b>	<b>664</b>

### 18 Begivenheder efter balancedagen

*Subsequent events*

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

*No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Schmitz Cargobull Danmark A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i TDKK.

Der er i året foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ikke haft effekt på egenkapital eller balancesum.

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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 på-

The Annual Report of Schmitz Cargobull Danmark A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2019/20 are presented in TDKK.

A few reclassifications are made in the comparative figures. The reclassifications have had no effect on equity or balance sheet.

#### Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the lia-

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

lideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

#### Leasing

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

#### Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som

bility can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

#### Leases

All leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

#### Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

#### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## 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 selskabet.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse.

Leasingindtægter indregnes i takt med kontraktens løbetid.

the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

### Revenue

Information on business segments and geographical segments based on the Company's risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are regarded as the primary segments.

## Income Statement

### Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Services are recognised at the rate of completion of the service.

Rent is recognised concurrently with the term of the contract.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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

#### Omkostninger til vareforbrug

Omkostninger til trailere og vareforbrug indeholder det forbrug, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder 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 materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle poster

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

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

#### Expenses for consumables

Expenses for consumables comprise trailers and consumables consumed to achieve revenue for the year.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

#### Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

#### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of property, plant and equipment.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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	20-30 år
Grund	0 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

## Balance Sheet

### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Buildings	20-30 years
Ground	0 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-8 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

#### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale equals landed cost.

#### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende omkostninger i de efterfølgende regnskabsår.

#### Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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

#### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning subsequent financial years.

#### Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work within the warranty period. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

### Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

#### Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle 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.

#### Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of property, plant and equipment.

#### Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

#### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise ”Cash at bank and in hand”.

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Hoved- og nøgletal

##### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

*Gross margin*

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

#### Financial Highlights

##### Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

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

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$