
Carrier Transicold, Scandinavia A/S

Industrivej 30, DK-6330 Padborg

Årsrapport for 1. december 2015 - 30. november 2016

*Annual Report for 1 December 2015 - 30 November
2016*

CVR-nr. 15 59 65 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 29/5 2017*

Finn Lernø
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Hoved- og nøgletal 6
Financial Highlights

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. december - 30. november 10
Income Statement 1 December - 30 November

Balance 30. november 11
Balance Sheet 30 November

Pengestrømsopgørelse 1. december - 30. november 14
Cash Flow Statement 1 December - 30 November

Noter til årsregnskabet 16
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 24
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2015 - 30. november 2016 for Carrier Transicold, Scandinavia 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. 30. november 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 29. maj 2017
Padborg, 29 May 2017

Direktion

Executive Board

Søren Weitling
direktør
Executive Officer

Bestyrelse

Board of Directors

Scott Thomas Dargan
formand
Chairman

John William Ross

Søren Weitling

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Carrier Transicold, Scandinavia A/S for the financial year 1 December 2015 - 30 November 2016.

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 30 November 2016 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2015/16.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejeren i Carrier Transicold, Scandinavia A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Carrier Transicold, Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. december 2015 - 30. november 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

To the Shareholder of Carrier Transicold, Scandinavia A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Carrier Transicold, Scandinavia A/S for the financial year 1 December 2015 - 30 November 2016, which comprise income statement, balance sheet, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility 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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2015 - 30. november 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 November 2016 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 December 2015 - 30 November 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 29. maj 2017

Aarhus, 29 May 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Carrier Transicold, Scandinavia A/S
Industrivej 30
DK-6330 Padborg

Telefon: + 45 74 67 00 15
Telephone:

CVR-nr.: 15 59 65 89

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. december - 30. november

Financial period: 1 December - 30 November

Hjemstedskommune: Aabenraa

Municipality of reg. office: Aabenraa

Bestyrelse
Board of Directors

Scott Thomas Dargan, formand (*Chairman*)
John William Ross
Søren Weitling

Direktion
Executive Board

Søren Weitling

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
DK-8000 Aarhus C

Advokat
Lawyers

Plesner Advokatfirma
Amerika Plads 37
DK-2100 København Ø

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank , Erhvervscenter Haderslev
Gravene 2
DK-6100 Haderslev

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Koncernregnskabet, som selskabet er en del af, kan rekvireres ved henvendelse til United Technologies Holding SA, USA, One Financial Plaza, Herford, Connecticut 06103, USA eller på web-siden www.utc.com .

The consolidated accounts, of which the Company forms part, may be obtained from United Technologies holding SA, USA, One Financial Plaza, Herford, Connecticut 06103, USA or at the web page www.utc.com .

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:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	22.977	21.887	24.166	28.033	24.823
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	3.793	2.923	6.098	8.650	5.681
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	3.793	2.923	6.098	8.650	5.681
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	1.727	930	-5.724	-3.400	1.112
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	3.907	3.516	-1.125	2.980	5.289
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	113.652	91.642	58.406	62.763	54.317
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	17.136	13.229	9.713	10.838	8.201
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	-9.893	-18.233	10.516	4.617	69
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-11	-17.011	-70	-203	-416
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	9.495	38.875	-13.865	3.113	-8.434
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	-409	3.631	-3.419	7.527	-8.781
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	36	40	37	38	42
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	3,3%	3,2%	10,4%	13,8%	10,5%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	15,1%	14,4%	16,6%	17,3%	15,1%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	25,7%	30,7%	-10,9%	31,3%	51,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive industri og handel og dermed beslægtet virksomhed. Den mest vigtige aktivitet for virksomheden er salg og service af transport køleanlæg i Danmark og Norge.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 3.906.898, og selskabets balance pr. 30. november 2016 udviser en egenkapital på DKK 17.136.145.

Resultatet anses som tilfredsstillende. Resultatet er forbedret i forhold til selskabets forventninger ved årets begyndelse. Dette kan henføres til forbedret bruttofortjeneste og positive kursreguleringer.

Selskabet har en filial i Norge, og årets resultat er positivt påvirket heraf med i alt TDKK 2.197.

Særlige risici

Valutarisici

Selskabet har betydelig mellemværende med udenlandske tilknyttede selskaber, og selskabet er derfor følsom overfor valutarisici.

Renterisici

Den rentebærende netto gæld til tilknyttede selskaber er et betydeligt beløb, og derfor kan ændringer i renteniveauet få indflydelse på indtægterne.

Main activity

The Company's objective is to carry on industry and trade and related activities. The most important activity for the Company is sales and service of transport refrigerating plants in Denmark and Norway.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a profit of DKK 3,906,898, and at 30 November 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 17,136,145.

The profit for the year is considered satisfactory. The profit has improved compared to the Company's expectations at the beginning of the year. This is attributable to improved gross profit and positive exchange adjustments.

The Company owns a branch in Norway and this has a positive effect on the profit for the year by DKK 2.197k.

Special risks

Foreign exchange risks

The Company has considerable balances with foreign affiliated companies and therefore the Company is sensitive to exchange rate changes.

Interest rate risks

The interest-bearing net debt to affiliated companies amounts to a considerable amount and therefore changes in the interest level may influence the income.

Ledelsesberetning

Management's Review

Miljøforhold

Selskabet er opmærksom på den aktuelle miljølovgivning og på vigtigheden af miljømæssigt forenelige arbejdsmetoder.

Knowhow

Selskabet fokuserer løbende på optimering af forretningsprocesserne og medarbejdernes vidensressourcer.

Forventninger for det kommende år

Selskabets ledelse forventer i 2016/17 et positivt resultat på niveau med 2015/16. Endvidere er det ledelsens forventning, at den fornødne likviditet er til stede til gennemførelse af driften i 2016/17.

Begivenheder efter balancedagen

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

Environmental issues

The Company pays attention to the current environmental legislation and the importance of environmentally compatible working method.

Know-how

The Company continuously focuses on optimization of the business processes and the intellectual capital resources of the employees.

Expectations for the year ahead

For 2016/17 Company Management expects a positive result at level with 2015/16. Furthermore it is Management's expectation that the necessary funds are available to carry through operations in 2016/17.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. december - 30. november

Income Statement 1 December - 30 November

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		22.976.539	21.887.283
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-19.161.308	-18.902.360
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-22.097	-61.915
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		3.793.134	2.923.008
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	7	-127.107	3.405.064
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	1.984.880	176.235
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-130.286	-2.651.281
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		5.520.621	3.853.026
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-1.613.723	-336.857
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		3.906.898	3.516.169

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		3.906.898	3.516.169
		3.906.898	3.516.169

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Aktiver

Assets

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		32.654	59.130
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	32.654	59.130
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	21.106.842	21.233.949
Deposita <i>Deposits</i>	8	638.091	623.962
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		21.744.933	21.857.911
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		21.777.587	21.917.041
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		1.772.736	1.940.184

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Aktiver

Assets

	Note	2015/16	2014/15
		DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		31.425.824	27.699.048
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		44.627.435	25.794.597
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		23.257	61.293
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		179.145	367.273
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	60.362
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.109.707	656.831
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		77.365.368	54.639.404
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		12.735.879	13.145.529
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		91.873.983	69.725.117
Aktiver <i>Assets</i>		113.651.570	91.642.158

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.275.000	1.275.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		15.861.145	11.954.247
Egenkapital <i>Equity</i>	9	17.136.145	13.229.247
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		5.018.536	3.392.699
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		5.018.536	3.392.699
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		12.294.307	7.275.276
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		67.062.656	57.567.567
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		435.777	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		5.634.421	4.582.789
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		6.069.728	5.594.580
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		91.496.889	75.020.212
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		91.496.889	75.020.212
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		113.651.570	91.642.158
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	10		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	11		

Pengestrømsopgørelse 1. december - 30. november

Cash Flow Statement 1 December - 30 November

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		3.906.898	3.516.169
Reguleringer <i>Adjustments</i>	12	-89.942	-521.724
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	13	-14.635.357	-18.080.331
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		-10.818.401	-15.085.886
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		1.984.880	176.235
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-130.286	-2.651.281
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		-8.963.807	-17.560.932
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-929.456	-672.555
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-9.893.263	-18.233.487
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-11.476	-17.010.935
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-11.476	-17.010.935
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		9.495.089	38.875.354
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		9.495.089	38.875.354

Pengestrømsopgørelse 1. december - 30. november

Cash Flow Statement 1 December - 30 November

	Note	2015/16	2014/15
		DKK	DKK
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-409.650	3.630.932
Likvider 1. december <i>Cash and cash equivalents at 1 December</i>		13.145.529	9.514.597
Likvider 30. november <i>Cash and cash equivalents at 30 November</i>		12.735.879	13.145.529
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		12.735.879	13.145.529
Likvider 30. november <i>Cash and cash equivalents at 30 November</i>		12.735.879	13.145.529

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	17.418.310	17.116.807
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.427.188	1.438.103
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	315.810	347.450
<i>Other social security expenses</i>		
	19.161.308	18.902.360
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	36	40
<i>Average number of employees</i>		
<p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. <i>Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.</i></p>		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	22.097	61.915
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	22.097	61.915
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	93.250	173.465
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	1.891.630	2.770
<i>Other financial income</i>		
	1.984.880	176.235

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	1.131.134	90.390
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	226.300	248.339
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	256.289	-1.872
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	1.613.723	336.857
5 Immaterielle anlægsaktiver		
<i>Intangible assets</i>		
		Goodwill
		<i>Goodwill</i>
		DKK
Kostpris 1. december		6.162.053
<i>Cost at 1 December</i>		
Kostpris 30. november		6.162.053
<i>Cost at 30 November</i>		
Ned- og afskrivninger 1. december		6.162.053
<i>Impairment losses and amortisation at 1 December</i>		
Ned- og afskrivninger 30. november		6.162.053
<i>Impairment losses and amortisation at 30 November</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. november		0
<i>Carrying amount at 30 November</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	1.520.648
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	<u>1.520.648</u>
Ned- og afskrivninger 1. december <i>Impairment losses and depreciation at 1 December</i>	1.461.518
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	26.476
Ned- og afskrivninger 30. november <i>Impairment losses and depreciation at 30 November</i>	<u>1.487.994</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i>	<u>32.654</u>

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	59.483.150	42.483.150
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	17.000.000
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	<u>59.483.150</u>	<u>59.483.150</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat) <i>Investments in subsidiaries (continued)</i>		
Værdireguleringer 1. december <i>Value adjustments at 1 December</i>	-38.249.201	-41.654.265
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	901.893	4.434.064
Afskrivning på goodwill <i>Amortisation of goodwill</i>	-1.029.000	-1.029.000
Værdireguleringer 30. november <i>Value adjustments at 30 November</i>	-38.376.308	-38.249.201
Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i>	21.106.842	21.233.949
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. november <i>Remaining positive difference included in the above carrying amount at 30 November</i>	8.066.000	9.095.000

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejjerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Carrier Refrigeration Denmark A/S	Aarhus	1.000.000	100%	13.040.842	901.893

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i> DKK
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	623.692
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	2.923
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	11.476
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	<u>638.091</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i>	<u>638.091</u>

9 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
Egenkapital 1. december <i>Equity at 1 December</i>	1.275.000	11.954.247	13.229.247
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.906.898	3.906.898
Egenkapital 30. november <i>Equity at 30 November</i>	<u>1.275.000</u>	<u>15.861.145</u>	<u>17.136.145</u>

Selskabskapitalen består af 1.275 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,275 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for den samlede sambeskatningsindkomst.
The Company is together with the other jointly taxed companies jointly and severally liable for tax on the jointly taxed income.

Selskabet har stillet arbejdsgarantier for i alt TDKK 3.474.
The Company has provided work guarantees totalling DKK 3,474k.

Selskabet har indgået huslejekontrakter (leasingaftaler), som løber indtil 30. juni 2020 samt 31. oktober 2018. Forpligtelsen udgør TDKK 3.932, og heraf forfalder TDKK 1.189 i 2015/17.
The Company has entered into rental agreements (leasing agreements) which is valid until 30 June 2020 and 31 October 2018. The obligation amounts to DKK 3,932k of which DKK 1,189k falls due in 2016/17.

Selskabet har indgået leasingaftaler vedrørende biler mv., og leasingforpligtelsen udgør TDKK 2.108, hvoraf TDKK 989 forfalder i 2016/17.
The Company has entered into leasing agreements regarding cars etc, and the leasing obligations amounts to DKK 2,108k of which DKK 989k falls due in 2016/17.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

United Technologies Holding SA
One Financial Plaza, Herford
Connecticut 06103, USA

Ultimative moderselskab
Ultimate parent company

United Technologies Holding SAS
3, Place de la Pyramide
Immeuble Ile de France
92800 Puteaux, France

Moderselskab
Parent company

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Related parties and ownership (continued)

Grundlag

Basis

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Scott Thomas Dorgan
4 Slackcote Cottages, Slackcote Lane
Delph, Saddleworth, OL3 5TP, UK

Bestyrelsesformand
Chairman

John William Ross
1 Cunsough Lane, Melling
Liverpool L31 1AY, UK

Bestyrelsesmedlem
Member of the Board of Directors

Søren Weitzling
Granvænget 10
DK-8340 Kruså, Denmark

Direktør, bestyrelsesmedlem
CEO, member of the Board of Directors

Transaktioner

Transactions

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter. Transaktioner er foretaget på markedsvilkår.

Apart from the above, there have been no transactions with the Supervisory Board, the Executive Board, senior officers, significant shareholders, group enterprises or other related parties, except for intercompany transactions and normal management remuneration. Transactions have been made at market terms.

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

United Technologies Holding SAS
3, Place de la Pyramide
Immeuble Ile de France
92800 Puteaux, France

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-1.984.880	-176.235
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	130.286	2.651.281
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	22.097	61.915
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	127.107	-3.405.064
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat	1.613.723	336.857
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Andre reguleringer	1.725	9.522
<i>Other adjustments</i>		
	-89.942	-521.724
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	167.448	1.166.546
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-22.974.453	-10.615.446
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.625.837	-3.708.233
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i leverandører m.v.	6.545.811	-4.923.198
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	-14.635.357	-18.080.331

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Carrier Transicold, Scandinavia A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Carrier Transicold, Scandinavia A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act no consolidated financial statements are prepared.

Recognition and measurement

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, 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.

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 liability can be measured reliably.

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

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.

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

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at 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 transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Bruttofortjenesten består af nettoomsætningen med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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 årets 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.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Gross profit/loss is made up of revenue less expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

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.

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

Expenses for raw materials and consumables

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

Other external expenses

Other external expenses comprise 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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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 med fradrag af afskrivning på goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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 øvrige selskaber i koncernen. Den danske selskabsskat 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 5 år.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Income from investments in subsidiaries

The item “Income from investments in subsidiaries” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year less goodwill amortisation.

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with other group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 5 years.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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. Der indregnes ikke renter.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	up to 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

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. Interest is not included.

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:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years
Leasehold improvements	up to 10 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and 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.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

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

The items "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

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 in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables 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.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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 skat af årets resultat.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Andre hensættelser

Hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstrukturering osv. Hensættelser indregnes i balancen, når selskabet har en lovmæssig eller aktuel gældsforpligtelse, som skyldes en tidligere begivenhed, og når det er sandsynligt, at afregning af gældsforpligtelsen vil resultere i forbrug af selskabets finansielle ressourcer.

Hensættelserne måles til nettorealisationsevne og indregnes i balancen på grundlag af de opnåede erfaringer med garantiarbejder.

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

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 tax of result for the year.

Financial debts

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

Other provisions

Provisions comprise expected costs for guarantee liabilities, loss on work in progress, restructuring, etc. Provisions are recognised when the company has a legal or actual liability which is due to a previous event and when it is likely that the settlement of the liability will result in expenditure of the financial resources of the company.

The provisions are measured at the net realisable value and recognised on basis of the obtained experience with guarantee work.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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".

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

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.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

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".

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity