

---

# ***Carrier Transicold, Scandinavia A/S***

Industrivej 30, DK-6330 Padborg

## **Årsrapport for 1. december 2017 - 30. november 2018**

*Annual Report for 1 December 2017 - 30 November  
2018*

---

CVR-nr. 15 59 65 89

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2019

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 31/5 2019*

Birgitte Kromann  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*



# 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. december - 30. november 12  
*Income Statement 1 December - 30 November*

Balance 30. november 13  
*Balance Sheet 30 November*

Egenkapitalopgørelse 15  
*Statement of Changes in Equity*

Pengestrømsopgørelse 1. december - 30. november 16  
*Cash Flow Statement 1 December - 30 November*

Noter til årsregnskabet 18  
*Notes to the Financial Statements*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2017 - 30. november 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 31. maj 2019  
*Padborg, 31 May 2019*

### **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 2017 - 30 November 2018.

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 2018 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2017/18.

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 revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Carrier Transicold, Scandinavia A/S

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2017 - 30. november 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Carrier Transicold, Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. december 2017 - 30. november 2018, 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.

To the Shareholder of Carrier Transicold, Scandinavia A/S

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 November 2018 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 December 2017 - 30 November 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Carrier Transicold, Scandinavia A/S for the financial year 1 December 2017 - 30 November 2018, 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med 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 reali-

Our opinion on the Financial Statements does not 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*

stisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

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

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

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

cease operations, or has no realistic alternative but 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 proce-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

sionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, 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 længe 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.
- 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.

Aarhus, den 31. maj 2019

*Aarhus, 31 May 2019*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne15151



# 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*

**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](http://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](http://www.utc.com).*

**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

## 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:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Bruttofortjeneste	27.662	29.468	22.977	21.887	24.166
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	3.087	7.928	3.793	2.923	6.098
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	3.087	7.928	3.793	2.923	6.098
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-2.303	-457	1.727	930	-5.724
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	12	6.322	3.907	3.516	-1.125
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	116.580	115.444	113.652	91.642	58.406
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	17.470	23.458	17.136	13.229	9.713
<i>Equity</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	-2.107	23.401	-9.893	-18.233	10.516
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-8.833	-11	-11	-17.011	-70
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.302	0	0	0	0
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-4.189	-9.837	9.495	38.875	-13.865
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	-15.129	13.554	-409	3.631	-3.419
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	41	39	36	40	37
<i>Number of employees</i>					

### Nøgletal i %

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
<b>Ratios</b>					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	2,6%	6,9%	3,3%	3,2%	10,4%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	15,0%	20,3%	15,1%	14,4%	16,6%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	0,1%	31,1%	25,7%	30,7%	-10,9%

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 2017/18 udviser et overskud på DKK 11.886, og selskabets balance pr. 30. november 2018 udviser en egenkapital på DKK 17.469.626.

Resultatet anses trods resultatnedgangen som tilfredsstillende. Resultatet er mindre i forhold til selskabets forventninger ved årets begyndelse. Dette kan væsentligst henføres til mindre bruttofortjeneste og større personlaemkostninger. Endvidere er årets resultat påvirket negativt af årets resultatandel i datterselskab på ialt TDKK 208.

Selskabet har en filial i Norge, og årets resultat er negativt påvirket heraf med i alt TDKK 3.163.

### 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 2017/18 shows a profit of DKK 11,886, and at 30 November 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 17,469,626.

Despite the decline, the results are considered satisfactory. The results are below the Company's expectations at the beginning of the year, which is mainly due to reduced gross profit and increased staff expenses. Moreover, the results for the year are negatively affected by share of results for the year of subsidiary totalling DKK 208k.

The Company owns a branch in Norway and this has a negatively effect on the profit for the year by DKK 3,163k.

### 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 2018/19 et forbedret resultat i forhold til 2017/18. Endvidere er det ledelsens forventning, at den fornødne likviditet er til stede til gennemførelse af driften i 2018/19.

### **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**

The company's management expects an improved result in 2018/19 compared to 2017/18. Furthermore it is Management's expectation that the necessary funds are available to carry through operations in 2018/19.

### **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	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>27.662.102</b>	<b>29.467.649</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-24.477.027	-21.530.232
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>	2	-98.380	-9.743
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>3.086.695</b>	<b>7.927.674</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	3	-207.605	1.667.457
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	146.013	18.317
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-2.241.643	-2.142.604
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>783.460</b>	<b>7.470.844</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-771.594	-1.149.230
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>11.866</b>	<b>6.321.614</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	6.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		11.866	321.614
		<b>11.866</b>	<b>6.321.614</b>

## Balance 30. november

### Balance Sheet 30 November

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		9.215.387	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		10.875	22.912
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>9.226.262</b>	<b>22.912</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	22.566.694	22.774.299
Deposita <i>Deposits</i>	8	165.825	634.882
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>22.732.519</b>	<b>23.409.181</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>31.958.781</b>	<b>23.432.093</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>4.381.510</b>	<b>5.999.541</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		29.582.552	24.267.434
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		36.675.175	34.574.514
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		302.611	256.677
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		2.221.677	331.042
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	9	297.891	293.414
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>69.079.906</b>	<b>59.723.081</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>11.160.268</b>	<b>26.289.438</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>84.621.684</b>	<b>92.012.060</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>116.580.465</b>	<b>115.444.153</b>

## Balance 30. november

### Balance Sheet 30 November

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.275.000	1.275.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		16.194.626	16.182.759
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	6.000.000
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	10	<b>17.469.626</b>	<b>23.457.759</b>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	11	13.690.321	11.000.249
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>13.690.321</b>	<b>11.000.249</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		14.427.128	9.752.273
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		59.036.511	57.225.626
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		750.200	1.150.003
Anden gæld <i>Other payables</i>		8.461.430	8.516.549
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	12	2.745.249	4.341.694
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>85.420.518</b>	<b>80.986.145</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>85.420.518</b>	<b>80.986.145</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>116.580.465</b>	<b>115.444.153</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	15		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	17		



## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. december <i>Equity at 1 December</i>	1.275.000	16.182.760	6.000.000	23.457.760
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	11.866	0	11.866
<b>Egenkapital 30. november</b> <i>Equity at 30 November</i>	<b>1.275.000</b>	<b>16.194.626</b>	<b>0</b>	<b>17.469.626</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. december - 30. november

### Cash Flow Statement 1 December - 30 November

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		11.866	6.321.614
Reguleringer <i>Adjustments</i>	13	3.160.856	1.672.487
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	14	-134.796	18.161.152
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>3.037.926</b>	<b>26.155.253</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		146.013	18.317
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-2.241.643	-2.142.604
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>942.296</b>	<b>24.030.966</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-3.049.679	-629.729
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>-2.107.383</b>	<b>23.401.237</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-9.301.729	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		469.057	-10.648
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-8.832.672</b>	<b>-10.648</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		1.810.885	-9.837.030
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-6.000.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>-4.189.115</b>	<b>-9.837.030</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Change in cash and cash equivalents</i></b>		<b>-15.129.170</b>	<b>13.553.559</b>
Likvider 1. december <i>Cash and cash equivalents at 1 December</i>		26.289.438	12.735.879
<b>Likvider 30. november</b> <b><i>Cash and cash equivalents at 30 November</i></b>		<b>11.160.268</b>	<b>26.289.438</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. december - 30. november

### Cash Flow Statement 1 December - 30 November

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> DKK	<u>2016/17</u> DKK
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		11.160.268	26.289.438
<b>Likvider 30. november</b>		<b><u>11.160.268</u></b>	<b><u>26.289.438</u></b>
<i>Cash and cash equivalents at 30 November</i>			

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b> <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	22.682.523	19.774.262
Pensioner <i>Pensions</i>	1.576.160	1.523.664
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	218.344	232.306
	<b>24.477.027</b>	<b>21.530.232</b>
 <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>41</b>	<b>39</b>
<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>		
 <b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b> <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	98.380	9.743
	<b>98.380</b>	<b>9.743</b>
 <b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b> <i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af overskud i dattervirksomheder <i>Share of profits of subsidiaries</i>	821.395	2.696.457
Afskrivning af goodwill <i>Amortisation of goodwill</i>	-1.029.000	-1.029.000
	<b>-207.605</b>	<b>1.667.457</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	146.013	13.257
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	0	5.060
<i>Other financial income</i>		
	<b>146.013</b>	<b>18.317</b>
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	750.200	1.517.560
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-927.377	-143.063
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	948.771	-225.267
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>771.594</b>	<b>1.149.230</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 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>
	DKK	DKK
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	0	1.520.648
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	9.301.730	0
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	<u>9.301.730</u>	<u>1.520.648</u>
Ned- og afskrivninger 1. december <i>Impairment losses and depreciation at 1 December</i>	0	1.497.736
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	86.343	12.037
Ned- og afskrivninger 30. november <i>Impairment losses and depreciation at 30 November</i>	<u>86.343</u>	<u>1.509.773</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november</b> <i>Carrying amount at 30 November</i>	<b><u>9.215.387</u></b>	<b><u>10.875</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2018 DKK	2017 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	59.483.150	59.483.150
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	59.483.150	59.483.150
Værdireguleringer 1. december <i>Value adjustments at 1 December</i>	-36.708.851	-38.376.308
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	821.395	2.696.457
Afskrivning på goodwill <i>Amortisation of goodwill</i>	-1.029.000	-1.029.000
Værdireguleringer 30. november <i>Value adjustments at 30 November</i>	-36.916.456	-36.708.851
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november</b>	<b>22.566.694</b>	<b>22.774.299</b>
<i>Carrying amount at 30 November</i>		
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>	6.008.000	7.037.000

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 ejerandel <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%	16.558.694	821.395

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

*Other fixed asset investments*

	Deposita <u>Deposits</u> DKK
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	634.882
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-469.057
	<hr/>
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	165.825
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. november</b> <i>Carrying amount at 30 November</i>	<b>165.825</b>

### 9 Periodeafgrænsningsposter

*Prepayments*

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

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.*

### 10 Egenkapital

*Equity*

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

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>11 Andre hensættelser</b>		
<i>Other provisions</i>		
<p>Selskabet yder garanti på selskabets produkter. Endvidere har selskabet indgået servicekontrakter på service af anlæg, hvortil der hensættes til dækning af fremtidige omkostninger. I årsrapporten er der under andre hensættelser indregnet TDKK 13.690. Forpligtelserne indregnes på baggrund af forventede garantikrav og på grundlag af tidligere års erfaringer.</p> <p><i>The Company provides warranty on its products. Furthermore, the Company has entered into plant service contracts in respect of which provisions are made to cover future costs. DKK 13,690k has been recognised in other provisions in the Annual Report. The provisions are recognised based on expected warranty claims and based on experience from previous years.</i></p>		
Andre hensættelser	13.690.321	11.000.249
<i>Other provisions</i>		
	<b>13.690.321</b>	<b>11.000.249</b>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

### *Deferred income*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.  
*Deferred income consists of payments received in respect of income in subsequent years.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-146.013	-18.317
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	2.241.643	2.142.604
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	98.379	9.743
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	207.605	-1.667.457
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat	771.594	1.149.230
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Andre reguleringer	-12.352	56.684
<i>Other adjustments</i>		
	<b>3.160.856</b>	<b>1.672.487</b>

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	1.618.031	-4.226.805
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-7.466.190	17.794.184
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	2.690.072	5.981.713
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i leverandører m.v.	3.023.291	-1.387.940
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	<b>-134.796</b>	<b>18.161.152</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

#### Eventualforpligtelser

##### *Contingent liabilities*

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb. *The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed income of the Group. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, royalty tax and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.*

Selskabet har indgået huslejekontrakt, som løber indtil 31. oktober 2023. Forpligtelsen udgør TDKK 1.154, og heraf forfalder TDKK 283 i 2018/19.

*The Company has entered into rental agreement which is valid until and 31 October 2023. The obligation amounts to DKK 1,154k of which DKK 283k falls due in 2018/19.*

Selskabet har indgået leasingaftaler vedrørende biler mv., og leasingforpligtelsen udgør TDKK 2.197, hvoraf TDKK 1.109 forfalder i 2018/19.

*The Company has entered into leasing agreements regarding cars etc, and the leasing obligations amounts to DKK 2,197k of which DKK 1,109k falls due in 2018/19.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 Nærtstående parter

#### Related parties

#### 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*

#### Øvrige nærtstående parter

##### Other related parties

Scott Thomas Dorgan  
4 Slackcote Cottages, Slackcote Lane  
Delph, Saddelworth OL3 5TP, UK  
John William Ross  
45 Swanpool Lane, Aughton,  
Lancashire, L39 5AY, UK

Bestyrelsesformand  
*Chairman*

Bestyrelsesmedlem  
*Member of the Board of Directors*

Søren Weitzling  
Granvænget 10  
8340 Kruså  
Danmark

Direktør/bestyrelsesmedlem  
*CFO/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.

*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.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 Nærtstående parter (fortsat)

*Related parties (continued)*

#### 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

### 17 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Carrier Transicold, Scandinavia A/S for 2017/18 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 2017/18 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.

The Annual Report of Carrier Transicold, Scandinavia A/S for 2017/18 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.

The Financial Statements for 2017/18 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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.

#### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta 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 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.

#### 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 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

## Resultatopgørelsen

### 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 eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### 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.

## 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.

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.

### 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.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

#### 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.

#### 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.

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

### 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. Der indregnes ikke renter.

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

Øvrige bygninger	25 år
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 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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. 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 buildings	25 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years
Leasehold improvements	up to 10 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than DKK 13,500 are expensed in the year of acquisition.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

#### 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.

The item "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 the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

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 the 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Varebeholdninger

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

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

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of .

#### Inventories

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

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.

#### Prepayments

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

#### Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Hensatte forpligtelser

Hensættelse omfatter forventede omkostninger til garantiarbejder, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer ovs. 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 ressourcer.

Hensættelserne måles til nettorealisationseværdi og indregnes i balancen på grundlag af de opnåede erfaringer 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 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.

#### Provisions

Provisions comprise expected costs for guarantee liabilities, loss on work in progress, restructuring, ect. 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.

#### 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 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

#### Finansielle gældsforpligtelser

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

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 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 tax on profit/loss for the year.

#### Financial debts

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

#### Deferred income

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

#### **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 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".

#### **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".

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

## Financial Highlights

### Explanation of financial ratios

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

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

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

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

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

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