



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Wallenborn Scandinavia A/S

Kystvejen 32, 2770 Kastrup

CVR-nr. 49 76 26 15

Company reg. no. 49 76 26 15

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2021

1 January - 31 December 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. maj 2022.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 16 May 2022.

François Wallenborn

Dirigent

Chairman of the meeting





Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Hovedtal og nøgletal	8
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	10
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2021</i>	
Resultatopgørelse	13
<i>Income statement</i>	
Balance	14
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	17
<i>Statement of changes in equity</i>	
Pengestrømsopgørelse	18
<i>Statement of cash flows</i>	
Noter	20
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	27
<i>Accounting policies</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
 - To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
 - Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.
-



Ledelsespåtegning *Management's statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Wallenborn Scandinavia A/S.

Today, the Board of Directors and the Managing Director have approved the annual report of Wallenborn Scandinavia A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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

Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Kastrup, den 13. april 2022
Kastrup, 13 April 2022

Direktion
Managing Director

François Wallenborn

Bestyrelse
Board of directors

Paul Salhani
Formand
Chairman

François Wallenborn

Peter Nygaard





Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Til aktionærerne i Wallenborn Scandinavia A/S

To the Shareholders of Wallenborn Scandinavia A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Wallenborn Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Opinion

We have audited the financial statements of Wallenborn Scandinavia A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, statement of cash flows, notes and a summary of significant accounting policies, for the Company. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021, and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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

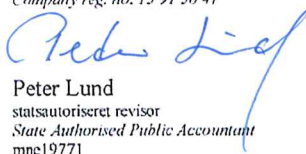
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 13. april 2022
Copenhagen, 13 April 2022

Christensen Kjarulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 15 91 56 41
Company reg. no. 15 91 56 41


Peter Lund
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne19771

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 Financial Statements Act.

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



Selskabsoplysninger
Company information

Selskabet <i>The company</i>	Wallenborn Scandinavia A/S Kystvejen 32 2770 Kastrup
	CVR-nr.: 49 76 26 15 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 18. januar 1974 <i>Established: 18 January 1974</i>
	Hjemsted: Tårnby <i>Domicile:</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Paul Salhani, Formand. <i>Chairman</i> François Wallenborn Peter Nygaard
Direktion <i>Managing Director</i>	François Wallenborn
Revision <i>Auditors</i>	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Store Kongensgade 68 1264 København K
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Wallenborn Transports S.A.



Hovedtal og nøgletal *Financial highlights*

<i>DKK in thousands.</i>	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse: <i>Income statement:</i>			
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	34.263	19.886	16.379
Resultat af primær drift <i>Profit from operating activities</i>	16.759	3.517	548
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	12.956	2.671	367
Balance: <i>Statement of financial position:</i>			
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	68.902	52.019	53.089
Egenkapital <i>Equity</i>	36.425	23.469	20.798
Medarbejdere: <i>Employees:</i>			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere <i>Average number of full-time employees</i>	28	27	27
Nøgletal i %: <i>Key figures in %:</i>			
Likviditetsgrad <i>Acid test ratio</i>	209,5	190,5	165,7
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	52,9	45,1	39,2
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	43,3	12,1	2,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Calculations of key figures and ratios do, in all material respects, follow the recommendations of the Danish Association of Finance Analysts, only in a few respects deviating from the recommendations.

Hoved- og nøgletallene for 2021 omfatter ikke perioden for årene 2017-2018, idet selskabet ikke har været pligtig til at aflægge regnskab efter mellemstor klasse C for året 2020.

The financial highlights for 2021 solely comprise the period 2019-2021, as the company has not been obliged to present the annual report in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class C enterprises until 2020.



Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

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

The key figures and ratios shown in the statement of financial highlights have been calculated as follows:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<i>Acid test ratio</i>	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Short term liabilities other than provisions}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity, closing balance} \times 100}{\text{Total assets, closing balance}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit or loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$



Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at udøve speditjonsvirksomhed med hovedvægten lagt på landevejstransport og terminalbehandling af international luftfragt

Usædvanlige forhold

Da selskabet ikke på samme måde som en lang række andre virksomheder i Danmark har været ramt af nedlukning mv., er den finansielle stilling og resultatet i regnskabsåret 2021 ikke væsentligt påvirket af konsekvenserne af coronakrisen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 34,3 mio. kr. mod 19,9 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 13,0 mio. kr. mod 2,7 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Selskabet er ikke påvirket af særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Selskabet har ingen finansielle risici.

Valutarisici

Selskabet har ingen væsentlige risici ved valutakursændringer..

The principal activities of the company

The main activity of the company is freight forwarding, mainly by road and terminal distribution of international air cargo.

Unusual circumstances

A large number of enterprises in Denmark have been shutdown, however, this has not been the case for the company, and consequently, the financial position and the profit for the financial year 2021 are not significantly affected by the consequences of the coronavirus.

Uncertainties about recognition or measurement

Recognition and measurement in the annual report have not been subject to any uncertainty.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK 34,3m against DKK 19,9m last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 13,0m against DKK 2,7m last year. Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

Financial risks and the use of financial instruments

The company is not affected by any particular risks other than common risks within the company's industry, including business and financial risks.

The company does not have financial risks.

Foreign currency risks

The company does not have exchange rate risks.



Ledelsesberetning *Management's review*

Renterisici

Selskabet har ingen renterisici, da selskabet ikke har optaget bankgæld..

Kreditrisici

Der er ingen kreditrisici.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Videnressourcer

Selskabet og den koncern som selskabet hører under, har den nødvendige specialiserede viden til at kunne udføre de opgaver og aftaler som selskabet indgår.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen interne forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Den forventede udvikling

Selskabet og den koncern som selskabet hører under, har igangværende ordrer og kontrakter, som vil sikre forretningskontinuitet.

Den økonomiske udvikling i 2022 vil i væsentlig grad afhænge af typen og omfanget af de restriktioner, som myndighederne i Danmark opretholder eller indfører for at imødegå udbredelsen af coronavirussen. Ledelsen forventer, at selskabet ikke vil blive omfattet af nedlukning mv., hvorfor det er ledelsens forventning, at selskabets finansielle stilling og resultatet i regnskabsåret 2022 ikke vil blive væsentligt påvirket af konsekvenserne af coronakrisen.

Selskabet forventer for året 2022 et resultat før skat på TDKK 13.700.

Interest rate risks

The company does not have interest risks, since there are not any external financial debts.

Credit risks

There is not credit risks, because of the client standing.

Environmental issues

The company is environmentally conscious and continuously works to reduce the environmental impact from its operations.

Know how resources

The company, and the group to whom it belongs, have the needed know-how for their own business.

Research and development activities

The company has no internal research and development activities.

Expected developments

The company, and the group to whom it belongs, have some commissioned order and contracts, that will guarantee business continuity.

In 2022, the financial development will depend to a significant extent on the type and scope of the restrictions that the authorities in Denmark maintain or impose to prevent the spread of Corona virus infection. Management expects that the company will not be subject to any shutdown, etc., and thus it is the management's expectation that the financial position and the company's results of its activities in the financial year 2022 will not be materially affected by the consequences of the Corona crisis.

The company expect for the year 2022 a pre-tax net profit at TDKK 13.700.



Ledelsesberetning
Management's review

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Events occurring after the end of the financial year

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

Note	2021	2020
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	34.262.685	19.886.310
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-17.218.036	-16.020.784
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment of property, land, and equipment</i>	-285.630	-348.677
Driftsresultat <i>Operating profit</i>	16.759.019	3.516.849
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	569	1
2 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	-102.664	-70.454
Resultat før skat <i>Pre-tax net profit or loss</i>	16.656.924	3.446.396
3 Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	-3.700.794	-775.421
4 Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	12.956.130	2.670.975



Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2021	2020
Note	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	1.021.482	471.006
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>1.021.482</u>	<u>471.006</u>
6 Deposita <i>Deposits</i>	16.749	16.749
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>16.749</u>	<u>16.749</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	<u>1.038.231</u>	<u>487.755</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	47.133.795	31.381.824
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	8.368.344	7.250.189
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	2.134.232	3.944.501
7 Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>	591.552	844.354
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>58.227.923</u>	<u>43.420.868</u>
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	9.635.537	8.110.525
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>67.863.460</u>	<u>51.531.393</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>68.901.691</u>	<u>52.019.148</u>



Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital <i>Equity</i>		
8 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	5.000.000	5.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>31.425.150</u>	<u>18.469.020</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>36.425.150</u>	<u>23.469.020</u>
 Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
9 Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	<u>89.159</u>	<u>82.663</u>
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	<u>89.159</u>	<u>82.663</u>
 Gældsforpligtelser <i>Long term liabilities other than provisions</i>		
10 Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>0</u>	<u>1.419.383</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>0</u>	<u>1.419.383</u>



Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2021	2020
Note	<u> </u>	<u> </u>
Kortfristet del af langfristet gæld <i>Current portion of long term liabilities</i>	0	112.842
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	20.176.438	16.273.938
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	5.664.931	3.231.847
Selskabsskat <i>Income tax payable</i>	1.666.192	538.160
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>4.879.821</u>	<u>6.891.295</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>32.387.382</u>	<u>27.048.082</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>32.387.382</u>	<u>28.467.465</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	<u>68.901.691</u>	<u>52.019.148</u>
11 Eventualposter <i>Contingencies</i>		
12 Nærtstående parter <i>Related parties</i>		



Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020 <i>Equity 1 January 2020</i>	5.000.000	15.798.045	20.798.045
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>0</u>	<u>2.670.975</u>	<u>2.670.975</u>
Egenkapital 1. januar 2021 <i>Equity 1 January 2021</i>	5.000.000	18.469.020	23.469.020
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>0</u>	<u>12.956.130</u>	<u>12.956.130</u>
	<u>5.000.000</u>	<u>31.425.150</u>	<u>36.425.150</u>



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december
Statement of cash flows 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

Note	2021	2020
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	12.956.130	2.670.975
13 Reguleringer <i>Adjustments</i>	4.088.520	1.194.550
14 Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	<u>-10.482.945</u>	<u>-3.958.409</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before net financials</i>	6.561.705	-92.884
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest received, etc.</i>	569	3
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest paid, etc.</i>	<u>-102.664</u>	<u>-70.454</u>
Pengestrøm fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>	6.459.610	-163.335
Betalt selskabsskat <i>Income tax paid</i>	<u>-2.566.266</u>	<u>-116.251</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>	<u>3.893.344</u>	<u>-279.586</u>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant, and equipment</i>	-1.014.680	-254.776
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant, and equipment</i>	<u>178.573</u>	<u>55.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investment activities</i>	<u>-836.107</u>	<u>-199.776</u>
Afdrag på langfristet gæld <i>Repayments of long-term payables</i>	<u>-1.532.225</u>	<u>981.508</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from investment activities</i>	<u>-1.532.225</u>	<u>981.508</u>
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>	1.525.012	502.146
Likvider 1. januar 2021 <i>Cash and cash equivalents at 1 January 2021</i>	<u>8.110.525</u>	<u>7.608.379</u>
Likvider 31. december 2021 <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2021</i>	<u>9.635.537</u>	<u>8.110.525</u>



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december
Statement of cash flows 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Likvider		
<i>Cash and cash equivalents</i>		
Likvide beholdninger		
<i>Cash on hand and demand deposits</i>	<u>9.635.537</u>	<u>8.110.525</u>
Likvider 31. december 2021		
<i>Cash and cash equivalents at 31 December 2021</i>	<u>9.635.537</u>	<u>8.110.525</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
1. Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	15.028.882	14.008.048
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	1.883.702	1.784.779
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	<u>305.452</u>	<u>227.957</u>
	<u>17.218.036</u>	<u>16.020.784</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>28</u>	<u>27</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>102.664</u>	<u>70.454</u>
	<u>102.664</u>	<u>70.454</u>
3. Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year, parent company</i>	3.678.862	776.160
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	6.496	-618
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	<u>15.436</u>	<u>-121</u>
	<u>3.700.794</u>	<u>775.421</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
4. Forslag til resultatdisponering <i>Proposed appropriation of net profit</i>		
Overføres til overført resultat <i>Transferred to retained earnings</i>	12.956.130	2.670.975
Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>	<u>12.956.130</u>	<u>2.670.975</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Kostpris 1. januar 2021 <i>Cost 1 January 2021</i>	1.507.210	1.304.882
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	1.014.680	254.776
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	-217.876	-52.448
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost 31 December 2021</i>	<u>2.304.014</u>	<u>1.507.210</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 <i>Depreciation and writedown 1 January 2021</i>	-1.036.204	-684.976
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-285.631	-394.935
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of depreciation, amortisation and writedown, assets disposed of</i>	39.303	43.707
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 <i>Depreciation and writedown 31 December 2021</i>	<u>-1.282.532</u>	<u>-1.036.204</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount, 31 December 2021</i>	<u>1.021.482</u>	<u>471.006</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på <i>Lease assets are recognised at a carrying amount of</i>	158.152	178.573



Noter
Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
6. Deposita <i>Deposits</i>		
Kostpris 1. januar 2021 <i>Cost 1 January 2021</i>	<u>16.749</u>	<u>16.749</u>
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost 31 December 2021</i>	<u>16.749</u>	<u>16.749</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount, 31 December 2021</i>	<u>16.749</u>	<u>16.749</u>
7. Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>		
Forudbetalte omkostninger <i>Prepayments</i>	562.620	628.721
Periodiseret omsætning kunder <i>Accrued revenues customers</i>	<u>28.932</u>	<u>215.633</u>
	<u>591.552</u>	<u>844.354</u>
8. Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2021 <i>Contributed capital 1 January 2021</i>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>



Noter
Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
9. Hensættelser til udskudt skat		
<i>Provisions for deferred tax</i>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2021		
<i>Provisions for deferred tax 1 January 2021</i>	82.663	83.281
Udskudt skat af årets resultat		
<i>Deferred tax of the results for the year</i>	<u>6.496</u>	<u>-618</u>
	<u>89.159</u>	<u>82.663</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
<i>The following items are subject to deferred tax:</i>		
Materielle anlægsaktiver		
<i>Property, plant, and equipment</i>	<u>89.159</u>	<u>82.663</u>
	<u>89.159</u>	<u>82.663</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
10. Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Anden gæld i alt		
<i>Total other payables</i>	0	1.532.225
Heraf forfalder inden for 1 år		
<i>Share of amount due within 1 year</i>	<u>0</u>	<u>-112.842</u>
Anden gæld i alt		
<i>Total other payables</i>	<u>0</u>	<u>1.419.383</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
<i>Share of liabilities due after 5 years</i>	<u>0</u>	<u>0</u>

11. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser:

Lease liabilities

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 61 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 69 måneder og en samlet restleasingydelse på 348 t.kr.

In addition to finance leases, the company has entered into operational leases with an average annual lease payment of TDKK 61. The leases have 69 months to maturity and total outstanding lease payments total TDKK 348.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Warranty commitments and other contingent liabilities:

Gennem Nordea A/S er der stillet en bankgaranti på kr. 5.000.000 overfor SKAT vedr. T-forsendelser.

A bank guarantee of DKK 5.000.000 has been provided through Nordea A/S in favour of Customs and Tax Administration regarding T-mailings.



Noter Notes

All amounts in DKK.

12. Nærtstående parter

Related parties

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Wallenborn Transport S.A
22, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Luxemborg

Hovedaktionær
Majority shareholder

WTH
22, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Luxembourg

Hovedaktionær i
Wallenborn
Transports
*Majority shareholder in
Wallenborn Transports*

Equistone VI FPCI
112, av. Kleber
FR-75116

Kapitalejer i WTH
Shareholder in WTH

Equistone Partners Europe
112, av. Kleber
FR-75116

Kapitalejer i Equistone
VI FPCI
*Shareholder in
Equistone VI FPCI*

Transaktioner

Transactions

Al samhandel med nærtstående parter og søstervirksomheder er foregået på markedsmæssige vilkår.

All trading with connected parties and sister companies took place on market conditions.

Koncernregnskab

Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for WTH SAS, Société par actions simplifiée, 22, rue, Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemborg, B225887. Koncernregnskabet for WTH SAS kan rekvireres ved henvendelse til selskabets adresse.

The company is included in the consolidated financial statements of WTH SAS Société par actions simplifiée, 22, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxembourg, B225887. The consolidated financial statements for WTH SAS can be requested by contacting the company's address.



Noter Notes

All amounts in DKK.

13. Reguleringer Adjustments

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Depreciation, amortisation, and impairment

285.631 348.676

Andre finansielle indtægter

Other financial income

-569 -1

Øvrige finansielle omkostninger

Other financial expenses

102.664 70.454

Skat af årets resultat

Tax on net profit or loss for the year

3.700.794 775.421

4.088.520 1.194.550

14. Ændring i driftskapital Change in working capital

Ændring i tilgodehavender

Change in receivables

-14.807.054 1.301.348

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

Change in trade payables and other payables

4.324.109 -5.259.757

-10.482.945 -3.958.409



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Wallenborn Scandinavia A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

The annual report for Wallenborn Scandinavia A/S has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class C enterprises (medium sized enterprises).

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations, amortisations, writedowns for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, med fradrag af de direkte afholdte fragtomkostninger m.m., samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Fixed assets acquired and paid for in foreign currency are measured at the exchange rate prevailing at the date of the transaction.

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income, and external costs.

The enterprise will be applying IAS 18 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Revenue comprises the value of services provided during the year, including outlay for customers less VAT and price concessions directly associated with the sale.

Revenue is recognised in the income statement on the completion of sales. This is generally considered to be the case when:



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget
- The service has been provided before the end of the financial year
- A binding sales agreement exists
- The sales price has been determined
- Payment has been received, or is anticipated with a reasonable degree of certainty.

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger på balance-dagen kan opgøres pålideligt.

This ensures that recognition does not take place until the total income and costs can be reliably validated and it seems probable that the economic benefits, including payments, will flow to the enterprise.

Direkte fragtomkostninger m.m. omfatter omkostninger til køb hos underleverandører m.m. samt hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

Freight costs etc. includes costs for the purchase from subcontractors etc. and consumables less discounts.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members. Staff costs are less government reimbursements.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation, amortisation, and writedown for the year and profit and loss on the disposal of intangible and tangible assets.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

Statement of financial position

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment. Land is not subject to depreciation.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Automobiler og trucks <i>Automobiles and trucks</i>	0-5 år/years	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	5-10 år/years	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement under depreciation.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leases

The enterprise will be applying IAS 17 as its base of interpretation for recognition of classification and recognition of leases.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

At their initial recognition in the statement of financial position, leases concerning property, plant, and equipment where the company holds all essential risks and advantages associated with the proprietary right (finance lease) are measured either at fair value or at the present value of the future lease payments, whichever value is lower. When calculating the present value, the discount rate used is the internal rate of return of the lease or, alternatively, the borrowing rate of the enterprise. Hereafter, assets held under a finance lease are treated in the same way as other similar property, plant, and equipment.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the statement of financial position as a liability other than provisions, and the interest part of the lease is recognised in the income statement for the term of the contract.

All other leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

Investments

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent lease deposits, etc.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value. The company has chosen to use IAS 39 as a basis for interpretation when recognising impairment of financial assets, which means that impairments must be made to offset losses where an objective indication is deemed to have occurred that an account receivable or a portfolio of accounts receivable is impaired. If an objective indication shows that an individual account receivable has been impaired, an impairment takes place at individual level.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Accounts receivable for which there is no objective indication of impairment at the individual level are evaluated at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit rating in accordance with the company's and the group's credit risk management policy. Determination of the objective indicators applied for portfolios are based on experience with historical losses.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of accounts receivable and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any securities received. The effective interest rate for the individual account receivable or portfolio is used as the discount rate.

Prepayments and accrued income

Prepayments and accrued income recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash on hand and demand deposits

Cash on hand and demand deposits comprise cash at bank.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til netrealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Statement of cash flows

The cash flow statement shows the cash flows for the year, divided in cash flows deriving from operating activities, investment activities and financing activities, respectively, the changes in the liabilities, and cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year, respectively.

The effect on cash flows derived from the acquisition and sale of enterprises appears separately under cash flows from investment activities. In the statement of cash flows, cash flows derived from acquirees are recognised as of the date of acquisition, and cash flows derived from sold enterprises are recognised until the date of sale.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the company's share of the profit adjusted for non-cash operating items, changes in the working capital, and corporate income tax paid.

Cash flows from investment activities

Cash flows from investment activities comprise payments in connection with the acquisition and sale of property, plant, and equipment.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities include changes in the size or the composition of the company's share capital and costs attached to it, as well as raising loans, repayments of interest-bearing payables and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand and demand deposits less shortterm bank loans and shortterm financial instruments with a term of less than 3 months which can easily be converted into cash and cash equivalents and are associated with an insignificant risk of value change.