



Thermo-Transit Danmark A/S

CVR-nr. 73 62 89 11

Omfartsvejen 1, 6330 Padborg

Årsrapport for perioden 1. januar – 31. december 2017

Annual Report for the period 1 January – 31 December 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 24/5 2018

The Annual Report was presented and adopted at
the Annual General Meeting of the Company


Svend Erik Kriby

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring	2

Ledelsespåtegning

Selskabsoplysninger	8
Hoved- og nøgletaloversigt	9
Ledelsesberetning	10

Årsregnskab

Resultatopgørelse	12
Balance 31. December	13
Egenkapital	15
Pengestømsopgørelse	16
Noter til årsrapporten	17
Regnskabspraksis	24

Contents

Management's Statement and Independent Auditor's Report

Management's Statement	1
Independent Auditor's report	2

Management's Review

Company Information	8
Financial Highlights	9
Management's Review	10

Financial Statements

Income Statement	12
Balance Sheet at 31 December	13
Equity	15
Cash Flow Statement	16
Notes to the Annual Report	17
Accounting Policies	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Thermo-Transit Danmark A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 15. maj 2018

Direktion


Jesper Hansen

Bestyrelse


Svend Erik Kriby


Søren Hansen

Management's Statement


The Board of Directors and the Executive Board have today considered and adopted the Annual Report of Thermo-Transit Danmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2017.

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 of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company operations for 2017.

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.

Mindaugas Raila


Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Thermo-Transit Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thermo-Transit Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelsen, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 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.

Independent Auditor’s Report

To the shareholders of Thermo-Transit Danmark A/S

Report on the Financial Statement

We have audited the financial statements of Thermo-Transit Danmark A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017, and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act

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.

Den uafhængige revisors erklæring - fortsat

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

Independent Auditor's Report - continue

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

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 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.

Den uafhængige revisors erklæring - fortsat

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.

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.

Independent Auditor's Report - continue

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 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.

Den uafhængige revisors erklæring - fortsat

- 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 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.

Independent Auditor's Report - continue

- 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 erklæring - fortsat

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

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.

Independent Auditor's Report - continue

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.

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.

Den uafhængige revisors erklæring - fortsat

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.

Middelfart, den 15. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70



Claus Urhøj

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-No. MNE27873

Independent Auditor's Report - continue

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 Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Selskabsoplysninger/Company Information

Selskabet/The Company	Thermo-Transit Danmark A/S Omfartsvejen 1 DK-6330 Padborg Telefon/Telephone: +45 73 47 47 47 Hjemmeside/Website: www.thermo-transit.com CVR-nr/CVR No: 73 62 89 11 Regnskabsår/ Financial year: 1. Januar – 31 december Hjemstedskommune/ Municipality of reg. office: Aabenraa
Bestyrelse/Board of Directors	Svend Erik Kriby Mindaugas Raila Søren Hansen
Direktion/Executive Board	Jesper Hansen
Revision/Auditors	BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Langlandsvej 6 5500 Middelfart
Bank/Bank	Jyske Bank Skrænten 2 DK-6200 Aabenraa

Hoved- og nøgletaloversigt/*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 Compagny is discribed by the following financial highlights

	2017	2016	2015	2014	2013
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<i>Årets resultat/Profit/loss for the year:</i>					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	467.547	434.142	406.790	356.816	360.312
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>	54.667	43.952	38.612	37.498	41.406
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>	9.237	1.543	4.970	7.272	17.177
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	17.871	18.665	16.434	3.732	3.717
<i>Balance/Balance sheet:</i>					
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	169.432	124.049	135.673	190.323	97.552
Egenkapital <i>Equity</i>	70.040	54.557	54.758	39.657	37.540
<i>Finansiell udvikling/Financial developement:</i>					
<i>Pengestrømme fra/Cash flowa from:</i>					
- driftsaktivitet <i>- operating activities</i>	-7.913	25.986	13.123	-13.500	-5.565
- investeringsaktivitet <i>- investing activities</i>	-5.925	4.283	-5.785	1.308	3.214
- finansieringsaktivitet <i>- financing activities</i>	13.928	-27.550	-4.673	1.384	-8.179
Årets forskydning i likvider <i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>	90	2.719	2.665	-10.807	-10.530
<i>Medarbejdere/Employee:</i>					
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	102	95	70	59	51
Nøgletal i %/Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	12	10	9	11	11
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	2	0	1	2	5
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	41	44	40	21	38
Forrentning af egenkapitalen <i>Return on equity</i>	29	34	35	10	39

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er handels- og speditjonsvirksomhed i hele Europa.

Udvikling i regnskabsåret

Ledelsen anser periodens resultat som tilfredsstillende. Resultat for 2017 blev et overskud på 17,9 mill DKK, som er ca. 800 tDKK mindre end 2016, selvom omsætningen er steget ca. 8%. Nedgangen i resultatet skyldes faldet i kursen på NOK.

Pengestrømme og likviditet har udviklet sig som forventet set i forhold til resultatet.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici: Aktiviteter i udenlandsk valuta specielt i NOK medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen på NOK. For at minimere kursstab benytter selskabet sig af terminsforretninger.

Efterfølgende begivenheder

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

Den forventede udvikling

Det forventes at selskabets omsætning vil stige set i forhold til 2017 og ledelsen forventer ud fra de udarbejdede budgetter, at resultat for 2018 vil ligge samme niveau som 2017 før indregning af datterselskaber.

Management's Review

Main activity

The Company's main activity is trade and forwarding activities in whole Europe.

Development in the year

Management considers the results of the year satisfactory. The profit for 2017 was a plus at 17,9 mill DKK, which are approx. 800 tDKK less than 2016, although revenue has risen approx.. 8%. The decline in profit is due to the fall in the exchange rate of NOK.

Cash flow and liquidity have developed as expected in view of the results.

Special risks – operating risks and financial risks

Currency risks: Activities in foreign currency, especially in NOK causes, result, cash flow and equity being influenced by NOK rate developments. To minimize capital losses the company uses forward contracts.

Subsequent events

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

Expected development

The Company's revenue is expected to increase compared to 2017 and, based on budgets prepared, Management expect the results for 2018 will be at the same level as 2017 before recognition of subsidiaries.

Ledelsesberetning - fortsat

Koncernregnskab

Selskabet er dattervirksomhed af A/S af 18. februar 1993 Middelfart, det er koncernens øverste moderselskab og dermed udarbejder koncernregnskab.

Miljø

Selskabet er ikke pålagt krav om miljøgodkendelser. Alligevel arbejder selskabet målrettet med nedbringelse af CO₂ udslippet.

Alle transporter planlægges med størst mulig udnyttelse af materiel, minimering af tomkørsel, løbende udskiftning af lastbiler til nyeste Euro-norm, løbende kontrol af dieselforbruget, brug af moderne trailere for opnåelse af bedste energieffektivitet samt brug af forskellige temperaturzoner i trailerne for optimal udnyttelse af kapaciteten. Hertil kommer en løbende instruktion og opfølgning på chauffører, når den enkelte kørselsmønster afviger fra normalen.

Samfundsansvar

Selskabet henviser til www.thermo-transit.com/CSR omkring CSR.

Måltal og politikker for der underrepræsenterede køn

Selskabet har et mål om, at minimum 1/3 af bestyrelsen skal være kvinder i 2018. Der var ingen kvinder ved udgangen af 2017.

Selskabets politik er, at der skal være flere kvindelige mellemledere. Derfor arbejdes der på en ændring af organisationen, hvor kvindelige ledere efteruddannes og fremmes.

Management's Review - continue

Consolidated Financial Statements

The Company is a subsidiary of A/S af 18. Februar 1993 Middelfart, which is the Group's ultimate Parent Company and prepares Consolidated Financial Statements.

Environment

The Company is not subject to any requirements for environmental approvals. Nevertheless, the Company endeavors to reduce its CO₂ emissions.

All transports are planned with optimum utilization of equipment, minimizing of empty running, current replacement of lorries to comply with the most recent Euro norms, current control of diesel consumption, use of modern trailers for obtaining the highest energy efficiency and use of different temperature zones in the trailers for optimum utilization of the capacity. Furthermore, the Company provides current instructions and follows up on drivers in case of diverging driving pattern.

Social Responsibility

The Company refers to www.thermo-transit.com/CSR concerning CSR.

Targets and policies for the underrepresented sex

The goal for the company is to have 1/3 female board members in 2018. There was none at the end of 2017.

The company politic is, there must be more female between leaders. Therefore, a change in organization where female leaders are educated and promoted.

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

	Note	2017	2016
Nettoomsætning/Revenue	1	467.546.948	434.141.782
Kørselsomkostninger <i>Haulage charges</i>		-395.852.043	-371.974.311
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-17.027.824	-18.215.070
Bruttofortjeneste 11,7% / 10,1% Gross profit 10.1% / 9.5%		54.667.081	43.952.402
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	15	-44.122.769	-40.196.237
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property</i>		-2.140.813	-1.583.917
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation and amortization of intangible assets</i>		-1.000.000	-1.000.000
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		1.833.477	371.201
Resultat før finansielle poster Profit/loss before financial income and expenses		9.236.976	1.543.448
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	8	11.245.908	17.155.383
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	300.946	1.127.160
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-1.205.328	-705.597
Resultat før skat Profit/loss before tax		19.578.502	19.120.395
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-1.707.768	-455.027
Årets resultat/Net profit/loss for the year		17.870.734	18.665.368

Balance 31. december
Balance Sheet at 31 December
Aktiver/Assets

	Note	2017	2016
Goodwill <i>Goodwill</i>	6	2.833.333	3.833.333
Immaterielle anlægsaktiver i alt/<i>Intangible assets total</i>		2.833.333	3.833.333
Indretning af leje lokaler <i>Leasehold improvements</i>		890.320	1.624.587
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>		9.670.246	3.385.122
Materielle anlægsaktiver/<i>Property, plant and equipment</i>	7	10.560.566	5.009.709
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	47.110.152	39.937.223
Deposita <i>Deposits</i>	9	1.924.640	1.921.937
Finansielle anlægsaktiver/<i>Fixed asset investments</i>		49.034.792	41.859.160
Anlægsaktiver/<i>Fixed assets</i>		62.428.691	50.702.202
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		47.520.653	48.643.200
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		51.630.891	15.699.576
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		982.640	2.082.592
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		431.107	572.813
Tilgodehavender/<i>Receivables</i>		100.565.291	66.998.181
Likvide beholdninger/<i>Cash at bank and in hand</i>		6.438.502	6.348.877
Omsætningsaktiver/<i>Current assets</i>		107.003.793	73.347.058
Aktiver/<i>Assets</i>		169.432.484	124.049.260

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Passiver/Liabilities and equity

	Note	2017	2016
Aktiekapital <i>Share capital</i>		900.000	900.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		33.973.393	32.063.333
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		35.166.329	21.593.949
Egenkapital/Equity		70.039.722	54.557.282
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	10	169.701	69.709
Hensatte forpligtelser, dattervirksomheder <i>Provisions, subsidiaries</i>		93.828	2.330.164
Hensatte forpligtelser/Provisions		263.529	2.399.873
Forpligtelser vedr. finansiel leasing <i>Finance lease liabilities</i>	11	742.520	0
Forpligtelser vedr. køb af goodwill <i>Liabilities purchase of goodwill</i>	11	0	1.000.000
Langfristede gældsforpligtelser/Long-term debt		742.520	1.000.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of long-term debt</i>	11	1.152.003	1.000.000
Bankgæld <i>Bank debt</i>		14.906.630	872.885
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		50.729.960	45.960.658
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.607.777	459.241
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		21.244.869	11.159.222
Anden gæld <i>Other payables</i>		8.745.474	6.640.101
Kortfristede gældsforpligtelser/Short-term debt		98.386.713	66.092.106
Gældsforpligtelser/Debt		99.129.233	67.092.106
Passiver/Liabilities and equity		169.432.484	124.049.260
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and security</i>	12		
Kontraktlige forpligtelser <i>Contractual obligations</i>	13		
Afledte finansielle instrumenter <i>Derived financial instruments</i>	14		
Medarbejderforhold <i>Staff expenses</i>	15		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	16		
Koncernregnskab <i>Consolidated financial statement</i>	17		

Egenkapital/Equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Udbytte <i>Dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	900.000	21.593.949	32.063.333	0	54.557.282
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		15.960.674	1.910.060	0	17.870.734
Kursregulering, datterselskaber <i>Exchange adjustm., subsidiaries</i>		-2.388.294	0		-2.388.294
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	900.000	35.166.329	33.973.393	0	70.039.722

Aktierne er opdelt i aktier a DKK 1.000. Ingen aktier har særlige rettigheder
The shares are divided into shares of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2017	2016
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		17.870.734	18.665.368
Reguleringer <i>Adjustments</i>	18	-6.228.470	-14.485.672
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	19	-18.192.065	22.175.949
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		-6.549.803	26.355.645
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		300.946	1.127.159
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.205.328	-705.597
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		-7.454.185	26.777.207
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-459.241	-791.315
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-7.913.426	25.985.892
Køb af goodwill samt materielle/immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of goodwill, property, plant and equipment/Intangible assets</i>		-7.799.503	-2.796.960
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		189.600	525.000
Køb af finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments made</i>		0	0
Modtaget udbytte, datterselskab <i>Dividend received, subsidiary</i>		1.684.685	6.554.648
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-5.925.218	4.282.688
Tilbagebetaling/optagelse af leasinggæld <i>Repayment/raising of lease liability</i>		-105.477	-1.683.151
Tilbagebetaling/optagelse af bankgæld <i>Repayment/raising of bank dept</i>		14.033.745	-5.866.880
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		0	-20.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		13.928.268	-27.550.031
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		89.624	2.718.548
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		6.348.877	3.630.329
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		6.438.502	6.348.877

Likvider omfatter likvide beholdninger.
Cash and cash equivalents comprise cash at bank and in hand.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2017	2016
1 Nettoomsætnings/Revenue		
Forretningsområder/Business areas		
Køletransporter/Refrigerated transport	467.546.948	434.141.782
	<u>467.546.948</u>	<u>434.141.782</u>
Geografiske markeder/Geographical markets		
Danmark/Denmark	121.928.565	108.048.144
Andre lande i Europa/Other European countries	345.618.383	326.093.638
	<u>467.546.948</u>	<u>434.141.782</u>
2 Finansielle indtægter/Financial income		
Renteindtægter, tilknyttet virksomhed <i>Interest income , group enterprise</i>	60.638	55.742
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	213.398	1.051.461
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	26.910	19.957
	<u>300.946</u>	<u>1.127.160</u>
3 Finansielle omkostninger/Financial Expenses		
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	693.093	423.524
Nedskrivning tilgodehavende tilknyttet virksomheder <i>Write downs receivables related companies</i>	234.120	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	278.116	282.073
	<u>1.205.328</u>	<u>705.597</u>
4 Skat af årets resultat/Tax on profit/loss for the year		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	1.607.777	459.241
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	99.991	-4.214
	<u>1.707.768</u>	<u>455.027</u>
Skat af årets resultat forklares således/ <i>Tax on profit/loss for the year is calculated as follows:</i>		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat <i>Calculated 22% tax on profit/loss for the year before tax</i>	4.307.270	4.206.487
Skat af indregning datter- og associerede selskaber incl. nedskr. på tilgodehavender <i>Tax on recognition subsidiaries and associates included write downs</i>	-2.617.927	-3.774.184
Skat af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter <i>Tax on non-deductible expenses and non-taxable income</i>	18.424	27.444
Ændring i selskabsskatteprocent fra 23,5% til 22% <i>Adjustment of tax rate from 23,5% to 22%</i>	0	-4.719
	<u>1.707.768</u>	<u>455.027</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2017	2016
5 Resultatdisponering/Distribution of profit		
Forslag til resultatdisponering/Proposed distribution og profit		
Ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend</i>	0	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	1.910.060	11.734.706
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	15.960.674	-3.069.339
	17.870.734	18.665.367
6 Immaterielle anlægsaktiver/Intangible fixed assets		Goodwill
Kostpris 1. januar/ <i>Cost at 1 January</i>		6.373.900
Tilgang i året/ <i>Additions for the year</i>		0
Afgang i året/ <i>Disposals for the year</i>		0
Kostpris 31. december/ <i>Cost at 31. December</i>		6.373.900
Afskrivninger 1. januar/ <i>Depreciation at 1 January</i>		2.540.567
Årets afskrivninger/ <i>Depreciation for the year</i>		1.000.000
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversed depreciation on disposals for the year</i>		0
Afskrivninger 31. december/ <i>Depreciation at 31 December</i>		3.540.567
Regnskabsmæssig værdi 31. december/Carrying amount at 31 December		2.833.333
7 Materielle anlægsaktiver/Property, plant and equipment		
	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar/ <i>Cost at 1 January</i>	4.178.756	7.286.785
Tilgang i året/ <i>Additions for the year</i>	181.592	7.617.911
Afgang i året/ <i>Disposals for the year</i>	0	-397.981
Kostpris 31. december/ <i>Cost at 31. December</i>	4.360.348	14.506.714
Afskrivninger 1. januar/ <i>Depreciation at 1 January</i>	2.554.169	3.901.663
Årets afskrivninger/ <i>Depreciation for the year</i>	915.859	1.224.954
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversed depreciation on disposals for the year</i>	0	-290.149
Afskrivninger 31. december/ <i>Depreciation at 31 December</i>	3.470.028	4.836.468
Regnskabsmæssig værdi 31. december Carrying amount at 31 December	890.320	9.670.246
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med Including assets under finance lease amounting to		891.667

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

8 Finansielle anlægsaktiver/Fixed assets investments

	Kapitalandele i dattervirk- somheder <i>Investments in subsidiaries</i>
Kostpris 1. januar/ <i>Cost at 1 January</i>	7.873.890
Tilgang i året/ <i>Additions for the year</i>	0
Afgang i året/ <i>Disposals for the year</i>	0
Kostpris 31. december/ <i>Cost at 31. December</i>	<u>7.873.890</u>
Værdiregulering 1. januar/ <i>Value adjustment at 1 January</i>	32.063.333
Kursregulering til ultimokurs/ <i>Translation adjustment at year-end rate</i>	-2.388.294
Årets resultat/ <i>Net profit/loss for the year</i>	11.245.908
Modtaget udbytte/ <i>Dividend received</i>	-1.684.685
Overført til/fra andre poster/ <i>Transferred to / from other records</i>	0
Værdireguleringer 31. december/ <i>Value adjustment at 31 December</i>	<u>39.236.262</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	47.110.152
<i>Carrying amount at 31 December</i>	

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

Navn og hjemsted <i>Name and place of registered office</i>	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Direkte ejerandel <i>Direct owner- ship share</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	Egenkapital <i>Equity</i>
TTDK-Ejendomme ApS, Padborg	TDKK 50	100%	332.663	829.617
Thermo-Transit Finland OY, Finland	TEUR 320	100%	-218.406	-10.350.985
Thermo-Transit Norge AS, Norge	TNOK 300	100%	5.824.611	34.158.153
TTN Trucking AS, Norge	TNOK 100	100%	731.837	-1.702.117
TT Trucking GmbH, Tyskland	TEUR 154	100%	717.045	4.451.134
Barsøe GmbH, Tyskland	TEUR 160	100%	174.958	1.337.063
Thermo-Transit Sverige AB, Sverige	TSEK 100	100%	136.484	252.687
Thermo-Transit Poland SP. Z O.O.	TPLN 5	100%	4.060.147	6.081.499
			<u>11.759.339</u>	<u>35.057.051</u>

9 Deposita/Deposit

Kostpris 1. januar/ <i>Cost at 1 January</i>	1.921.937	1.765.937
Tilgang i året/ <i>Additions for the year</i>	2.703	156.000
Afgang i året/ <i>Disposals for the year</i>	0	0
Kostpris 31. december/ <i>Cost at 31. December</i>	<u>1.924.640</u>	<u>1.921.937</u>

2017

2016

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

10 Hensættelse til udskudt skat/Provision for deferred tax

Immaterielle anlægsaktiver i alt/ <i>Intangible assets total</i>	-5.238	57.619
Materielle anlægsaktiver/ <i>Property, plant and equipment</i>	238.739	64.890
Tilgodehavender fra salg/ <i>Trade receivables</i>	-63.800	-52.800
	<u>169.701</u>	<u>69.709</u>

Udskudt skat er afsat med 22%, svarende til den aktuelle skattesats.
Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.

Udvikling i udskudt skat/*Development in deferred tax*

Udskudt skat 1. januar/ <i>Deferred tax at 1 January</i>	69.709	73.923
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen/ <i>Deferred tax for the year income statement</i>	99.992	-4.214
Udskudt skat 31. december/ <i>Deferred tax at 31 December</i>	<u>169.701</u>	<u>69.709</u>

11 Langfristede gældsforpligtelser/*Long-term debt*

Finansiell leasing/ <i>finance lease</i>		
Efter 5 år/ <i>After 5 years</i>	0	0
Mellem 1 og 5 år/ <i>Between 1 and 5 years</i>	742.520	0
Langfristet del/ <i>Long-term part</i>	742.520	0
Inden for 1 år/ <i>Within 1 year</i>	152.003	0
	<u>894.523</u>	<u>0</u>
Goodwill/ <i>goodwill</i>		
Efter 5 år/ <i>After 5 years</i>	0	0
Mellem 1 og 5 år/ <i>Between 1 and 5 years</i>	0	1.000.000
Langfristet del/ <i>Long-term part</i>	0	1.000.000
Inden for 1 år/ <i>Within 1 year</i>	1.000.000	1.000.000
	<u>1.000.000</u>	<u>2.000.000</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser/*Mortgages and security*

Der er over for Jyske Bank stillet sikkerhed for DKK 50 mio. i form af skadesløsbrev. Den bogførte værdi er DKK 112 mio.
Security of DKK 50 million has been provided towards Jyske Bank in the form of a letter of indemnity. The book value is DKK 112 millions.

Jyske Bank har afgivet betalingsgaranti for DKK 1.000.000 overfor SKAT, SEK 2.050.000 til Tullverket og DKK 2.000.000 til Nagel Danmark A/S
Jyske Bank has provided payment guarantee for DKK 1,000k towards the Danish tax authorities. SEK 2,050k toward Tullverket and DKK 2,000k toward Nagel Danmark A/S

Til sikkerhed for engagement med Jyske Bank er givet pant i aktiekapitalen i datterselskabet Thermo Transit Norge AS.
As security for facility with Jyske Bank, a charge has been provided in the share capital of the subsidiary Thermo Transit Norge AS.

Selskabet har over for Jyske Bank afgivet selvskyldnerkaution på alt mellemværende med Thermo Transit Norge AS, Barsøe GmbH, TT-Trucking GmbH og TTDK-Ejendomme ApS.
The Company has provided a guarantee towards Jyske Bank in respect of all accounts with Thermo Transit Norge AS, Barsøe GmbH, TT-Trucking GmbH and TTDK-Ejendomme ApS.

13 Eventualposter mv./*Contingencies etc.*

Selskabet har påtaget sig operationelle lejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør TDKK 43.466. Lejekontrakterne har en uopsigelsesperiode på indtil 59 måneder.
The Company has assumed operating lease obligations which at the balance sheet date amount to DKK 43,466k. The leases are non-terminable for periods of up to 59 months.

Selskabet har indgået aftaler om leje af lokaler, der har en uopsigelsesperiode på indtil 8 år. Den samlede årlige leje udgør TDKK 4.334.
The Company has entered into agreements concerning the lease of premises with periods of non-terminability of up to 8 years. The total annual rent amounts to DKK 4,334 k.

Hæftelse i sambeskatningen/*Joint taxation liability*

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige danske selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.
The company is jointly and severally liable with the parent company and the other Danish companies in the jointly taxed group for tax on the Group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes as income tax.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for A/S af 18. februar 1993, Middelfart der er administrationselskab for sambeskatningen.
Due tax on the Group's jointly taxed income is shown in the annual report of A/S af 18. februar, Middelfart which is the management company for the joint taxation.

14 Afledte finansielle instrumenter/*Derived financial instruments*

Selskabet har indgået 3 valutaterminskontrakter på i alt NOK 55 mio, for at mindske kurstab. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en positiv værdi på ca. 212 tDKK. Kursgevinsten er indregnet under finansielle indtægter.
The Company have made 3 forward exchange contracts worth of total of NOK 55 millions to reduce losses. In relation to the forward rate at the balance sheet date, the contracts has positiv value of approx. 212 tDKK. The capital gain is recognized in financial income.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2017	2016
15 Medarbejderforhold/Staff expenses		
Lønninger og gager/Wages and salaries	39.057.411	35.309.661
Pensioner/Pensions	4.343.033	4.197.354
Andre omkostninger til social sikring/Other social security expenses	722.326	689.223
	44.122.769	40.196.237
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere Average number of employees	102	95
Gager og vederlag til direktion og bestyrelse Salaries and remuneration to the Executive Board and the Board of Directors	635.670	709.538
16 Nærtstående parter og ejerforhold/Related parties and ownership		
	<u>Grundlag/Basis</u>	
Bestemmende indflydelse/Controlling interest		
A/S af 18. februar 1993 Middelfart, Omfartsvejen 1, 6330 Padborg	Morderselskab/Parentcompany	
Agorisa Limited, Michalakopoulou 12, Nicosia, Cypem	Ultimativt moderslektab/Ultimately parent company	
Transaktioner/Transactions		
Thermo-Transit Danmark A/S har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. Årsregnskabsloven §98c stk. 7 oplyses alene transaktioner, som ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Thermo-Transit Danmark A/S has not had transactions with related parties that have not been entered on market terms. Acc Årsregnskabsloven §98c point 7 only transactions not entered under market conditions are disclosed.		
17 Koncernregnskab/Consolidated financial statement		
Der udarbejdes koncernregnskab i A/S af 18. februar 1993 Middelfart. Consolidated Financial Statements are prepared by A/S af 18. februar 1993 Middelfart.		
	2017	2016
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Cash flow statement - adjustments		
Finansielle indtægter Financial income	-300.946	-1.127.159
Finansielle omkostninger Financial expenses	1.205.328	705.597
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales	3.059.046	2.636.246
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder Income from investments in subsidiaries	-11.899.667	-17.155.383
Nedskrivning af omsætningsaktiver Write down, impairment of current assets	0	0
Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	1.707.768	455.027
	-6.228.470	-14.485.672

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i deposita	-2.703	-156.000
<i>Change in deposits</i>		
Ændring i tilgodehavender	-35.149.684	24.777.509
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i forudbetaling fra kunder	0	0
<i>Change in prepayments from customers</i>		
Ændring i kortfristet gældsforpligtelser	16.960.321	-2.445.560
<i>Change in short-term payables</i>		
Ændring i periodeafgrænsningsposter	0	0
<i>Change in prepayments and deferred income</i>		
	<u>-18.192.065</u>	<u>22.175.949</u>
20 Honorar til revisor		
<i>Fee to auditors</i>		
Revisionshonorar/Audit fee	81.375	79.000
Rådgivning og andre ydelser/Advisory and other services	29.800	33.333
	<u>111.175</u>	<u>112.333</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Thermo-Transit Danmark A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C, store virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtigelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Accounting Policies

Basis of Preparation

The Annual Report of Thermo-Transit Danmark A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statement Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C, big Companies.

The accounting policies applied remain unchanged from previous years.

Recognition and measurement

Revenues are recognized in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortized cost are recognized. Moreover, all expenses incurred are recognized in the income statement, including depreciation, amortization and impairment losses.

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

Liabilities are recognized 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.

Regnskabspraksis - fortsat

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder der opfylder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Accounting Policies - continue

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated during the year at the exchange rates at the dates of transaction. Receivables, payables and other 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.

Realized and unrealized exchange adjustments are recognized in revenue in the financial income and expenses.

On recognition of foreign subsidiaries that are fulfilling the criteria for being independent entities are translated at an average exchange rate for the month and balance sheet items are translated at the rate of exchange on the balance sheet date. Exchange differences arising from translation of the equity of foreign subsidiaries at the beginning of the year to the rates of the balance sheet date and from translation of income statements from average rate to the rates of the balance sheet date are recognized directly in the equity.

Corporation tax and deferred tax

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

Current tax is calculated at the tax rate applying for the year.

Regnskabspraksis - fortsat

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som tilgodehavender i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristede gældsforpligtelser i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes at realiseres.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de kan forventes at kunne realiseres til.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet A/S af 18. Februar 1993 Middelfart, der er administrationselskab for sambeskatning.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af transportere indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursreguleringer på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under aconto skatteordningen.

Accounting Policies - continue

Current tax receivables are recognized as receivables in the balance sheet in case of tax overpayment, whereas current tax liabilities are recognized as short-term debt if they have not been paid.

Deferred tax is recognized in the balance sheet as the tax on all temporary differences. Deferred tax is calculated at the tax rate which based on legislation adopted before the end of the financial year, will apply at the time when the tax is expected realized.

Deferred tax assets are recognized at the value at which they are expected to be realized.

The Company is jointly taxed with the Parent Company A/S af 18. Februar 1993 Middelfart, which is management company for the joint taxation.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of transportation is recognized in the income statement if delivery and transfer of risk to the buyer have taken place before year end. Revenue is recognized exclusive of VAT.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest, Realized and unrealized exchange adjustments, price adjustment of securities, as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Regnskabspraksis - fortsat

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultere den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultere denne fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i denne periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Accounting Policies - continue

Derivative financial instruments

The initial recognition measures derivative financial instruments in the balance sheet at cost price and subsequently measured at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included in receivables and liabilities, respectively.

Changes in the fair value of derivative financial instruments, classified as and meeting the criteria for hedging the fair value of a recognized asset or a recognized liability, are recognized in the income statement together with changes in the fair value, if any, or the hedged asset or the hedged liability.

Changes in the fair value of derivative financial instruments, classified as and meeting the conditions of hedging future assets and liabilities, are recognized in receivables or liabilities and in equity. If the future transaction results in recognition of assets or liabilities, amounts are transferred, which were recognized in the equity, from the equity and are recognized in the cost price for the asset or the liability, respectively. If the future transaction results in income or expenses, amounts are transferred, which were recognized in the equity, to the income statement in the period where the hedged influences the income statement.

For derivative financial statements, if any, which do not meet the conditions for treatment as hedging instruments, changes in the fair value are recognized currently in the income statement.

Regnskabspraksis - fortsat

Kørselsomkostninger

Kørselsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitor mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og –omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill erhvervet i forbindelse med køb af aktiviteter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af nedskrivninger, fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid, som er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat ud fra en vurdering af det erhvervedes indtjeningsprofil.

Accounting Policies - continue

Haulage charges

Haulage charges comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year.

Other external costs

Other external costs include costs relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, loss on bad debts and similar expenses.

Other operating income and expenses

Other operating income and expenses include items of secondary nature in relation to the enterprises principal activities.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security ect. for the company's employees. Repayments from public authorities are included in staff costs.

Balance Sheet

Intangible assets

Goodwill acquired in connection with acquisition of activities is measured at cost less accumulated amortization and impairment losses.

Amortization based on cost reduced by impairment losses is calculated on a straight-line basis over the expected economic life, which is estimated at 5 years. The amortization period is determined on the basis of an estimate of the earnings profile of the acquirer.

Regnskabspraksis - fortsat

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring.

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

Indretning af lejede lokaler 5-10 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (trailere), scrapværdi 10-25% 5-7 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejerede aktiver.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indtægtsføres henholdsvis omkostningsføres under "Andre driftsindtægter/-omkostninger".

Accounting Policies - continue

Property, plant and equipment

Fixtures and fittings, tools 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 as well as costs for making the asset ready for use.

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

Leasehold improvements 5-10 years

Other fixtures and fittings, tools and equipment (trailers), scrap value 10-25% 5-7 years

Other fixtures, fittings, tools and equipment 3-5 years

Depreciation on a fixed asset is initiated when it is put into use.

Property, plant and equipment that are leased and qualify for treatment as finance leases are treated according to the same guidelines as owned assets.

Gains and losses from current replacement of property, plant and equipment are recognized as income or expenses, respectively under "Other operating income and expenses".

Regnskabspraksis - fortsat

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation af værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabspost som de tilhørende afskrivning.

Leasing

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

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

Accounting Policies – continue

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of both 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 amortization and depreciation. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount. The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on the total assessment.

Impairment of intangible assets and property, plant and equipment is recognized as expenses under the same item as the related amortization and depreciation.

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognized in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an approximated value as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

Regnskabspraksis - fortsat

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten

”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv henholdsvis negativ forskelsværdi (goodwill eller negativ goodwill)

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0, og et evt. tilgodehavende hos disse selskaber nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt moderselskabet har en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges ved overskudsdisponering til en ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen.

Accounting Policies - continue

The remaining lease obligation is capitalized and recognized in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

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

Investments in subsidiaries

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

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

The item “Investments in subsidiaries” in the balance sheet includes the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated according to the accounting policies of the Parent Company with deduction or addition of unrealized intercompany profits or losses and with addition or deduction of any remaining value of positive or negative differences (goodwill or negative goodwill),

Subsidiaries with a negative net asset value are measured at DKK 0, and any receivables from these companies are written down to the extent that it is considered to be untenable. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognized in provisions.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of

Regnskabspraksis - fortsat

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Deposita

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere netto-realisationsevne, hvilken her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdt omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Accounting Policies - continue

profit to a "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity

Profits or losses on the sale or winding up of subsidiaries are calculated as the difference between the selling price and the carrying amount of net assets at the time of sale including non-amortized goodwill as well as expected costs relating to the sale or winding-up. Profits or losses are recognized in the income statement.

Deposits

Deposits include rental deposits which are recognized and measured at amortized cost. Deposits are not depreciated.

Receivables

Receivables are recognized in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realizable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Accruals, assets

Accruals recognized as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Other debts

Other debts are recognized at cost at the time when the debt was incurred. Subsequently, other debts are measured at amortized cost, which for short-term and non-interest-bearing debt and for variable-rate debt usually corresponds to nominal value.

Regnskabspraksis – fortsat

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likviditet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter som af og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og –udbetalinger, betalinger vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posten ”Likvide beholdninger”.

Accounting Policies - continue

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company’s cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, and how these cash flows have affected cash and cash equivalents for the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are presented indirectly and are calculated as the Company’s net profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items such as depreciation, amortization and impairment losses, provisions and changes in working capital, interest received and paid, payment relating to extraordinary items and corporation tax paid.

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 dividend payments to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise the item “Cash at bank and in hand”.

Regnskabspraksis – fortsat/Accounting Policies - continue

Nøgletallene er beregnet således/*Explanation of financial ratios:*

$$\text{Bruttomargin/Gross margin} = \frac{\text{Bruttofortjeneste/Gross profit} \times 100}{\text{Nettoomsætning/Revenue}}$$

$$\text{Overskudsgrad/Profit margin} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster/Profit before financials} \times 100}{\text{Nettoomsætning/Revenue}}$$

$$\text{Soliditetsgrad/Solvency ratio} = \frac{\text{Egenkapital ultimo/Equity at year end} \times 100}{\text{Samlede passiver/Total liabilities}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital/Return on equity} = \frac{\text{Ordinært resultat efter skat/Net profit for the year} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital/Average equity}}$$