



Tlf.: +45 70 20 02 13
middelfart@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Langelandsvej 6
DK-5500 Middelfart
CVR no. 20 22 26 70

THERMO-TRANSIT DANMARK A/S

OMFARTSVEJEN 1, 6330 PADBORG

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2021

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2022**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 31 May 2022*

Søren Paw Hansen

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 73 62 89 11
CVR NO. 73 62 89 11

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9-10
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	11-15
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	16
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	17-19
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	20
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	21-22
Noter..... <i>Notes</i>	23-30
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	31-38

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Thermo-Transit Danmark A/S
Omfartsvejen 1
6330 Padborg

CVR-nr.: 73 62 89 11
CVR No.:
Stiftet: 20. december 1984
Established: 20 December 1984
Kommune: Aabenraa
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Jens Rømer Sode, formand
chairman
Ugne Gruodiene
Jesper Hansen

Direktion
Executive Board

Jesper Hansen

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Langelandsvej 6
5500 Middelfart

Pengeinstitut
Bank

Jyske Bank
Skrænten 2
DK-6200 Aabenraa

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Thermo-Transit Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 18. maj 2022
Padborg, 18 May 2022

Direktion:
Executive Board

Jesper Hansen

Bestyrelse:
Board of Directors

Jens Rømer Sode
Formand
Chairman

Ugne Gruodiene

Jesper Hansen

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Thermo-Transit Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position 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.

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Thermo-Transit Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thermo-Transit Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the Shareholder of Thermo-Transit Danmark A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Thermo-Transit Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and 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.

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 (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

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.

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.

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 REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- 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.
- 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.

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.

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 Commentary

Management is responsible for Management Commentary.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management Commentary, 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 Commentary and, in doing so, consider whether Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management Commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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.

Based on the work we have performed, we conclude that Management Commentary 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 Commentary.

Middelfart, den 18. maj 2022
Middelfart, 18 May 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Claus Urhøj
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne27873
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2021	2020	2019	2018	2017
	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Nettoomsætning.....	673.885	595.253	595.654	498.499	467.547
<i>Net revenue</i>					
Bruttoresultat.....	100.922	87.875	78.921	62.502	56.501
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af primær drift.....	23.721	13.859	3.407	4.138	9.237
<i>Operating profit/loss of main activities</i>					
Finansielle poster, netto.....	154	-1.841	640	-1.313	-904
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat.....	40.897	35.896	9.666	12.462	17.871
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	310.051	270.678	201.652	201.784	169.432
<i>Total assets</i>					
Egenkapital.....	169.656	125.727	92.130	82.082	70.040
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	8.478	-8.995	-2.154	10.906	-7.913
<i>Cash flows from operating activities</i>					
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	14.140	-3.818	8.592	-24.076	-5.925
<i>Cash flows from investing activities</i>					
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-4.142	15.077	1.309	20.063	13.928
<i>Cash flows from financing activities</i>					
Pengestrømme i alt.....	18.476	2.264	7.747	6.893	90
<i>Total cash flows</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-928	-8.623	-322	-35.647	-7.799
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte...	149	141	145	110	102
<i>Average number of full-time employees</i>					
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Bruttomargin.....	15,0	14,8	13,2	12,5	12,1
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad.....	3,5	2,3	0,8	2,0	0,4
<i>Operating margin</i>					
Likviditetsgrad.....	168,0	132,0	119,7	108,2	108,8
<i>Quick ratio</i>					
Soliditetsgrad.....	54,7	46,4	45,7	40,7	41,3
<i>Equity ratio</i>					

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

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

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Bruttomargin:

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

Gross margin:

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Net revenue}}$$

Overskudsgrad:

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

Operating margin:

$$\frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Net revenue}}$$

Likviditetsgrad:

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Quick ratio:

$$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$$

Soliditetsgrad:

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

Equity ratio:

$$\frac{\text{Equity, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er handels- og speditjonsvirksomhed i hele Europa.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi så i 2021 at vores eksportomsætningen med fiskekunder kom tilbage på et mere normaliseret niveau. 2020 var præget af Covid-19. Mængden af fisk der blev transporteret i 2021 steg sammenlignet med de 2 sidste år.

Samme tendens gjorde sig gældende med importomsætningen.

Den øgede omsætning og aktivitet har betydet, at selskabet i 2021 har ansat flere personer på kontorerne og terminalen.

Den 1. juni 2021 tog selskabet den nye fisketerminal på Omfartsvej 1 i brug, og dermed blev alle omlæsningsaktiviteter samlet på en lokation. Det har betydet en væsentlig effektivisering for selskabet. Tiden fisken er på terminalen er kortere, så derved kan bilerne komme hurtigere afsted til kunderne.

Thermo-Transit koncernen blev 1. oktober 2021 en del af Girteka-koncernen i Litauen.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat levede ikke op til forventningerne, men ledelsen anser alligevel årets resultat for 2021 som tilfredsstillende set ud fra de udfordringer Covid-19 har givet. Omsætningen steg med ca. 13% sammenlignet med de sidste 2 år. Omsætningsfremgangen er på alle områder.

Driftsresultatet før indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder er et overskud på 23,7 mill DKK, hvor samme tal i 2020 var 13,8 mill DKK.

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

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Krigen i Ukraine har medført højere brændstofpriser. Stigningen har betydet højere kostpriser pr kilometer som så igen har betydet højere priser til kunderne. Dette sammenholdt med indførelsen af mobilitetspakken er

Principal activities

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

Development in activities and financial and economic position

In 2021, we saw that our export revenue for fish clients returned to a more normalised level. 2020 was affected by Covid-19. The amount of fish transported in 2021 increased compared to the last 2 years.

It was the same tendency with the import revenue.

The increased revenue and activity have meant that the Company in 2021 has employed several people at the offices and the terminal.

On 1 June 2021, the Company put into service the new fish terminal at Omfartsvej 1 and thereby, all reloading activities were gathered at one location. This has meant significant efficiency measures for the Company. The fish is at the terminal for a shorter time and thereby, the vehicles leave faster for the customers.

The Thermo-Transit group became part of the Girteka group in Lithuania at 1 October 2021.

Profit/loss for the year compared to the expected development

The profit/loss for the year did not live up to expectations, but Management considers the profit/loss for 2021 to be satisfactory in relation to the challenges due to Covid-19. The revenue increased with approx. 13% compared to the last 2 years. The increase in revenue is in all areas.

The profit from operating activities before income of equity investments in subsidiaries is DKK 23.7 m compared to DKK 13.8 m in 2020.

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

Significant events after the end of the financial year

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

The war in Ukraine has entailed higher fuel prices. The increase has meant higher costs per kilometre, which then again has meant higher prices for the clients. Compared to the introduction of the mobility package the selling

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning (fortsat)**

salgspriserne forhøjet her i 2022. Ledelsen forventer derfor dårligere resultat i 2022 end forventningerne i henhold til de oprindeligt udarbejdede budgetter.

I 2022 tages et nyt chaufførhotel i brug med 72 sengepladser. Det forventes det er klart til brug 1. juli.

Finansielle risici

Valutarisici:

Købs- og salgstransaktioner udføres i NOK, EUR, PLN og SEK.

Selskabets salgstransaktioner i EUR er så vidt muligt afdækket ved at modregne købstransaktioner.

Aktiviteter i SEK og PLN er begrænset.

Selskabet arbejder fortsat med at reducere aktiviteterne i NOK. Der er ubalance mellem til- og afgang i NOK, hvorved selskabet løbende skal sælge NOK.

Koncernen er kun i begrænset omfang påvirket af ændringer i renteniveauet.

Miljøforhold

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 enkeltes kørselsmønster afviger fra normalen.

Ved opførelsen af den nye køleterminal på Omfartsvej 1 i Padborg er der lagt stor vægt på energioptimering. Der er monteret solceller på taget, og kølevandet fra køleanlægget genbruges til hjælp til opvarmning. Energiforbruget er faldet med ca 35% sammenlignet med de tidligere køleterminaler selskabet har lejet.

Covid-19 har betydet selskabet i langt højere grad end tidligere gør brug af online møder som dermed er med til at reducere antallet af rejser

Significant events after the end of the financial year (continued)

prices are increased in 2022. Therefore, Management expects poorer results in 2022 compared to expectations according to the originally prepared budgets.

In 2022, a new drivers' hotel with 72 beds will be put into service. It is expected to be ready on 1 July

Financial risk

Currency risks:

Purchase and sale transactions are performed in NOK, EUR, PLN, and SEK.

The Company's sale transactions in EUR are as far as possible covered by offsetting purchase transactions.

Activities in SEK and PLN are limited.

The Company is still working to reduce the activities in NOK. There is imbalance between additions and disposals in NOK, by which the Company must sell NOK continuously.

The Group is only impacted by changes in the interest-rate level to a limited extent.

Environmental situation

The Company is not subject to any requirements of environmental approvals. However, the Company is still working goal-oriented to reduce CO2 emissions.

All transports are planned with optimum utilisation of equipment, minimising 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 utilisation of the capacity. Furthermore, the Company provides current instructions and follows up on drivers in case of diverging driving pattern.

At the construction of the new cooling terminal at Omfartsvej 1 in Padborg, Denmark, energy optimisation has great importance. Solar cells are mounted on the roof and the cooling water from the cooling system is reused for heating. The energy consumption has decreased with 35% compared to previous cooling terminals leased by the Company.

Due to Covid-19 the Company now uses online

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Miljøforhold (fortsat)
med fly og bil væsentligt.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer øget omsætning i 2022, men man er selvfølgelig meget opmærksom på hvad krigen i Ukraine betyder for Europa.

Indtil nu er det minimalt hvad krigen i Ukraine har betydet for omsætningen. I de første knap 3 måneder af 2022 har selskabet et omsætningsniveau lig 2021 og ca. 11% højere end 2020.

Det er fortsat ledelsen forventning, at resultatet for 2022 vil blive på samme niveau som i 2021 før indregning af datterselskaber hvilket vil vil sige i niveauet 20-25 mio.kr.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet henviser til koncernens CSR-politik som fremgår af regnskaberne for Girteka Holding UAB, Laisvės pr. 36, LT-04340 Vilnius, Company ID: 304869444. som kan ses på:

<https://www.girteka.eu/csr2021.html>

Udover det som er gældende for hele koncernen har selskabet tilføjet følgende:

Gennem vores CSR-politik lægger vi stor vægt på, at vi har et socialt medansvar på miljøet og på sundhed.

På miljøområdet lægger vi stor vægt på at mindske forureningen og påvirkningen på miljøet, så derfor opfylder alle vores lastbiler Euro standard 6. Desuden er vores investeringspolitik på miljøområdet, at lastbilerne udskiftes hvert tredje år. Vores køletrailere er forsynet med de nyeste køleanlæg for at reducere brændstofforbruget.

Vores chauffører instrueres i brændstofbesparende kørsel, for at reducere forureningen og CO₂-udslippet. Vi lægger stor vægt på sikker kørsel, hvorfor vi har igangsat et større arbejde med bytning af chauffører flere steder i Europa.

Vores underleverandører skal leve op til de enkelte landes mindstelønskrav, før de får lov til at køre for os. Det bliver kontrolleret løbende.

Environmental situation (continued)
meetings to a greater extent than previously, which means that the number of travels with plane and car are reduced significantly.

Future expectations

Management expects increased revenue in 2022 but are of course very attentive to what the war in Ukraine means for Europe.

Until now, it is minimal what the war in Ukraine has meant for the revenue. The revenue for the first almost 3 months of 2022 is equal to 2021 and approx. 11% higher than 2020.

It is still Management's expectation that the results for 2022 will stay at the same level as in 2021 before recognition of subsidiaries, which means between DKK 20-25 m.

Corporate social responsibility (CSR) report

The Company refers to the Group' CSR policy, which appears from the Financial Statements for Girteka Holding UAB, Laisvės pr. 36, LT-04340 Vilnius, Company ID: 304869444., which are available at:

<https://www.girteka.eu/csr2021.html>

Except for what is applicable for the whole Group, the Company has added the following:

Through our CSR policy we attach great importance to ensuring that we have a social responsibility for the environment and for health.

In the environmental field we attach great importance to reducing pollution and environmental impact, so all our trucks meet Euro standard 6. Furthermore, our investment policy in the environmental field is that the trucks are replaced every three years. Our refrigerated trailers feature the latest cooling systems to reduce fuel consumption.

Our drivers are instructed in fuel-efficient driving to reduce pollution and CO₂ emissions. We place great emphasis on safe driving, which is why we have initiated a major work on changing drivers in several places in Europe.

Our suppliers must live up to each country's minimum wages requirements before they are approved to drive for us. This is controlled continuously.

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)****Sociale- og personaleforhold**

På sundhedsområdet tilbydes medarbejderne ergoterapi flere gange om måneden samt mulighed for deltagelse i rygestopkurser og motions-aktiviteter.

Covid-19 ændret på forholdet til hjemmearbejdspladser. Medarbejderne har nu mulighed for at tilrettelægge deres arbejde, så de i højere grad kan gøre brug af muligheden for at udføre deres arbejde hjemmefra. Selskabet stiller IT-udstyr til rådighed for hjemmearbejdspladsen.

Selskabet bakker op om medarbejders ønsker om videreuddannelse, som foregår enten via allerede eksisterende tilbud fra eksterne udbydere eller via skræddersyede kurser.

En del af selskabets CSR politik er, at der skal være plads til alle.

Det betyder, selskabet bl.a. tager aktivt del i myndighedernes arbejdsprøvning herunder forsøger at fastholde og hjælpe tidligere straffede medarbejdere.

Selskabet ser hele tiden på muligheden for at tilbyde personer i flex-job et arbejde. Lige pt har selskabet en person i flex-job.

Som noget nyt har selskabet i 2021 haft medarbejder i praktikforløb i forbindelse med en videregående uddannelse. Dette tiltag er fortsat i 2022.

I 2021 har selskabet blandt andet doneret penge til Parasport Danmark.

Menneskerettigheder

Alle medarbejdere skal behandles med respekt og værdighed. Ingen medarbejder må diskrimineres hverken på køn, alder, nationalitet, race, seksuel orientering, handicap, graviditet eller politisk overbevisning.

Alle menneskerettigheder skal til enhver tid overholdes.

Alle aftaler med medarbejderne skal være i overensstemmelse med lovgivningen.

Vi accepterer ikke børnearbejde.

Vi tilstræber hele tiden at medarbejderne er bevidste om hvad deres arbejde og risiko er netop for at minimere risikoen for skader.

Corporate social responsibility (CSR) report (continued)**Social matters and staff matters**

In the field of health, employees are offered occupational therapy twice a month as well as the opportunity to participate in smoking cessation courses and exercise activities.

Covid-19 has changed the view on remote workplaces. Employees may now plan their work so that they now to a greater extent can make use of the opportunity to work from home. The Company provide IT equipment for the home workplace.

The Company supports the employees' wishes for further education, which takes place through already existing offers from external providers or through tailored courses.

An element of the Company's CSR policy is that there should be room for all.

This means that the Company takes an active part in the authorities' work aptitude testing and seeks to retain an help employees with a prior criminal record.

The Company is always looking to offer work for people in flex jobs. At the moment, the Company employs one person in flex job.

As something new, the Company had an intern in 2021 in connection with a further education programme. This initiative has continued in 2022.

In 2021, the Company donated money to Parasport Denmark, among other things.

Human rights

All employees must be treated with respect and dignity. No employee is to be discriminated based on gender, age, nationality, race, sexual orientation, disability, pregnancy, or political belief.

All human rights must be always complied with.

All agreements with employees must comply with legislation.

We do not accept child labour.

We always seek to that the employees are aware of what their work and risk are to minimise the

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)****Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse**

Implementeringen af nyt personalesystem er udsat til 2022.

Vi forventer, at have en intern whistleblowerordning klar før december 2023.

Selskabet accepterer ikke nogen former for korrupsion, herunder afpresning og bestikkelse.

Korrupsion herunder bestikkelse underminere lovlige aktiviteter, ødelægger selskabets omdømme, er konkurrenceforvridende og samtidig udsætter det selskab og medarbejderne for en risiko. Selskabet har en nultolerancepolitik i forhold til dette.

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet har opnået sit mål om, en ligelig kønsfordeling (33,3/66,6%) i forhold til antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Selskabets politik er, at der skal være flere kvindelige mellemledere.

På selskabets øvrige ledelsesniveauer er målet derfor at minimum 1/3 af det underrepræsenterede køn. Opnåelse af dette mål sker løbende gennem rekruttering samt medarbejderudvikling. I 2021 har selskabet næsten opnået sit mål, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde 32%.

Redegørelse for dataetik

Selskabet har ingen politik omkring dataetik. Det skyldes, at selskabets aktivitet kun har karakter af business to business og at databehandling og dataanalyse ikke er en del af selskabets forretningsaktiviteter. Selskabet har derfor ikke har fokus på det dataetiske område. Det skal dog anføres, at selskabet ikke på nogen måde videregiver oplysninger om kunder og leverandører til andre end relevante myndigheder.

Corporate social responsibility (CSR) report (continued)
*risk of damages***Combating of corruption and bribery**

The implementation of a new staff system has been postponed to 2022.

We expect to have an internal whistle-blower scheme ready before December 2023.

The Company does not accept any form of corruption, including blackmail and bribery.

Corruption, including bribery, undermines legal activities, destructs the Company's reputation, is anti-competitive, and it exposes the Company and the employees at risk. The Company has a zero-tolerance policy in relation to this.

Target figures and policy for the underrepresented gender

The Company has reached its objective of equal gender distribution (33.3/66.6%) compared to the number of board members appointed by the general meeting.

The Company's policy is that there must be more female mid-level managers.

At the Company's other management levels, the objective is to reach 1/3 of the under-represented gender. Reaching this objective will be through continuous recruitment and staff development. In 2021, the Company almost reached their objective, where the under-represented gender constituted 32%.

Report of data ethics

The Company does not have a policy around data ethics. This is because the Company's activity only is characterised by business to business and that data processing and data analysis are not part of the Company's business activities. Therefore, the Company does not focus on the data ethical field. However, it should be stated that the Company does not disclose any information about clients and suppliers to other than relevant authorities.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
NETTOOMSÆTNING..... <i>NET REVENUE</i>	1	673.884.529	595.252.573
Kørselsomkostninger..... <i>Cost of sales</i>		-550.348.337	-486.776.366
Andre driftsindtægter..... <i>Other operating income</i>		1.400.330	1.673.362
Eksterne omkostninger..... <i>Other external expenses</i>	2	-24.014.404	-22.275.020
BRUTTORESULTAT..... <i>GROSS PROFIT/LOSS</i>		100.922.118	87.874.549
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	3	-68.034.206	-61.733.291
Af- og nedskrivninger..... <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		-9.166.638	-12.282.693
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING PROFIT</i>		23.721.274	13.858.565
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Income from investments in subsidiaries</i>	4	22.329.282	26.584.195
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>	5	966.131	248.053
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	6	-812.333	-2.088.857
RESULTAT FØR SKAT..... <i>PROFIT BEFORE TAX</i>		46.204.354	38.601.956
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	-5.307.541	-2.705.462
ÅRETS RESULTAT..... <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>	8	40.896.813	35.896.494

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>		50.226.672	56.105.064
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>		238.252	69.092
Materielle anlægsaktiver..... <i>Property, plant and equipment</i>	9	50.464.924	56.174.156
Kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Equity investments in group enterprises</i>		91.831.850	69.586.829
Lejededpositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		488.670	1.788.920
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Financial non-current assets</i>	10	92.320.520	71.375.749
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		142.785.444	127.549.905
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		73.794.812	66.514.558
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		89.106.205	72.026.590
Udskudte skatteaktiver..... <i>Provision for deferred tax</i>	13	0	31.718
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		1.047.775	755.190
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	11	0	613.171
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		163.948.792	139.941.227
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		3.317.096	3.186.483
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		167.265.888	143.127.710
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		310.051.332	270.677.615

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>	12	900.000	900.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... <i>Reserve for net revaluation according to equity va</i>		85.345.268	63.274.624
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		68.410.342	61.552.611
Foreslået udbytte for regnskabsåret..... <i>Proposed dividend</i>		15.000.000	0
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		169.655.610	125.727.235
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>	13	56.174	0
Andre hensatte forpligtelser..... <i>Other provisions for liabilities</i>	14	0	800.000
HENSATTE FORPLIGTELSE..... <i>PROVISIONS</i>		56.174	800.000
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>		37.288.933	32.020.756
Feriepengeindefrysingsforpligtelse.....		3.476.471	3.672.992
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	15	40.765.404	35.693.748
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		14.537.495	29.664.484
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		33.956.691	44.486.912
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		39.645.413	19.394.925
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		4.757.175	2.641.101
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		6.677.370	12.269.210
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		99.574.144	108.456.632

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER (FORTSAT) <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i>	Note	2021 kr. <i>DKK</i>	2020 kr. <i>DKK</i>
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		140.339.548	144.150.380
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		310.051.332	270.677.615
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	17		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	18		
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer <i>Fee to statutory auditor</i>	2		
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	19		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode <i>Reserve for net revaluation according to equity va</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021..... <i>Equity at 1 January 2021</i>	900.000	63.274.624	61.552.611	0	125.727.235
Forslag til resultatdisponering, jf. note 8..... <i>Proposed profit allocation, according to note 8</i>		22.329.282	3.567.531	15.000.000	40.896.813
Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i>					
Valutakursreguleringer..... <i>Foreign exchange adjustments</i>		3.031.562			3.031.562
Overførsler <i>Transfers</i>					
Modt./dekl. udbytte..... <i>Receiv./decl. dividend</i>		-3.290.200	3.290.200		0
Egenkapital 31. december 2021..... <i>Equity at 31 December 2021</i>	900.000	85.345.268	68.410.342	15.000.000	169.655.610

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2021	2020
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Årets resultat.....	40.896.813	35.896.494
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført.....	9.166.638	12.282.693
<i>Depreciation and amortisation, reversed</i>		
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-549.418	-618.354
<i>Reversed realization gains</i>		
Resultat af dattervirksomheder.....	-22.329.282	-26.584.195
<i>Profit/loss from subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat tilbageført.....	5.307.541	2.705.462
<i>Tax on profit/loss, reversed</i>		
Øvrige reguleringer.....	14.021	-272.673
<i>Other adjustments</i>		
Betalt selskabsskat.....	-2.641.101	-1.034.521
<i>Corporation tax paid</i>		
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-24.039.283	-40.509.518
<i>Change in receivables (ex tax)</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-800.000	800.000
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	3.452.190	8.339.716
<i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>		
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	8.478.119	-8.994.896
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY		
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.120.974	-8.622.789
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>		
Salg af materielle anlægsaktiver.....	10.844.450	4.855.013
<i>Sale of property, plant and equipment</i>		
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-174.377	-50.000
<i>Purchase of financial assets</i>		
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	1.300.250	0
<i>Sale of financial assets</i>		
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	3.290.200	0
<i>Other cash flows from investing activities</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	14.139.549	-3.817.776
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY		
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	313.227
<i>Proceeds from non-current borrowing</i>		
Afdrag på lån.....	-7.666.385	-5.945.064
<i>Instalments on loans</i>		
Kassekredit.....	3.524.587	18.345.257
<i>Bank overdraft</i>		
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	2.364.056
<i>Dividends paid in the financial year</i>		
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-4.141.798	15.077.476
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY		
ÆNDRING I LIKVIDER.....	18.475.870	2.264.804
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

Likvider 1. januar.....	-15.158.774	921.679
<i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	3.317.096	3.186.483
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER		
Likvider 31. december specificeres således:		
<i>Cash and cash equivalents at 31 December comprise:</i>		
Likvide beholdninger.....	3.317.096	3.186.483
<i>Cash and cash equivalents</i>		
LIKVIDER.....	3.317.096	3.186.483
CASH AND CASH EQUIVALENTS		

NOTER
NOTES

			Note
Nettoomsætning			1
<i>Net revenue</i>			
Forretningsområder/business areas.....	673.884.529	595.252.573	
<i>Køletransport/refrigerated transport</i>			
	673.884.529	595.252.573	
Segmentoplysninger (geografi)			
<i>Segment details (geography)</i>			
Danmark.....	159.375.413	148.801.329	
<i>Denmark</i>			
Andre lande i Europa.....	514.509.116	446.451.244	
<i>Other European countries</i>			
	673.884.529	595.252.573	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer			2
<i>Fee to statutory auditor</i>			
Samlet honorar:			
<i>Total fee</i>			
BDO.....	130.250	134.100	
<i>BDO</i>			
	130.250	134.100	
Specifikation af honorar:			
<i>Specification of fee</i>			
Lovpligtig revision.....	103.500	85.000	
<i>Statutory audit</i>			
Andre ydelser	26.750	49.100	
<i>Other services</i>			
	130.250	134.100	
Personaleomkostninger			3
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:			
<i>Average number of employees</i>			
Løn og gager.....	59.868.219	54.037.743	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner	6.751.972	6.648.695	
<i>Pensions</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	1.370.033	1.013.582	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	43.982	33.271	
<i>Other staff costs</i>			
	68.034.206	61.733.291	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	808.232	1.018.967	
<i>Remuneration of Management and Board of Directors</i>			

NOTER
NOTES

	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	Note
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder			4
<i>Income from investments in subsidiaries</i>			
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	22.329.282	26.584.195	
<i>Income from investments in subsidiaries</i>			
	22.329.282	26.584.195	
Andre finansielle indtægter			5
<i>Other financial income</i>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	476.070	192.307	
<i>Group enterprises</i>			
Finansielle indtægter i øvrigt.....	490.061	55.746	
<i>Other interest income</i>			
	966.131	248.053	
Andre finansielle omkostninger			6
<i>Other financial expenses</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	812.333	2.088.857	
<i>Other interest expenses</i>			
	812.333	2.088.857	
Skat af årets resultat			7
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5.219.649	2.941.113	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	87.892	-235.651	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	5.307.541	2.705.462	
Forslag til resultatdisponering			8
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	15.000.000	0	
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	22.329.282	24.284.538	
<i>Allocation to reserve for net revaluation according to equity va</i>			
Overført resultat.....	3.567.531	11.611.956	
<i>Retained earnings</i>			
	40.896.813	35.896.494	

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

9

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. januar 2021..... <i>Cost at 1 January 2021</i>	79.697.144	4.360.348
Tilgang..... <i>Additions</i>	16.280.395	192.500
Afgang..... <i>Disposals</i>	-21.279.212	-109.618
Kostpris 31. december 2021..... <i>Cost at 31 December 2021</i>	74.698.327	4.443.230
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2021</i>	23.592.080	4.291.256
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	-8.283.254	-89.886
Årets afskrivninger..... <i>Depreciation for the year</i>	9.162.829	3.608
Af- og nedskrivninger 31. december 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2021</i>	24.471.655	4.204.978
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..... <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	50.226.672	238.252
Finansielle leasingaktiver..... <i>Finance lease assets</i>	48.202.100	

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver

10

Financial non-current assets

	Kapitalandele i dattervirk- somheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	Lejededesitum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2021..... <i>Cost at 1 January 2021</i>	6.312.205	1.788.920
Tilgang..... <i>Additions</i>	174.377	0
Afgang..... <i>Disposals</i>	0	-1.300.250
Kostpris 31. december 2021..... <i>Cost at 31 December 2021</i>	6.486.582	488.670
Værdireguleringer 1. januar 2021..... <i>Revaluation at 1 January 2021</i>	63.274.624	0
Valutakursregulering..... <i>Exchange adjustment</i>	3.031.562	0
Udloddet resultat <i>Dividend</i>	-3.290.000	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	22.329.082	0
Værdireguleringer 31. december 2021..... <i>Revaluation at 31 December 2021</i>	85.345.268	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..... <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	91.831.850	488.670

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Investments in subsidiaries (DKK)

Navn og hjemsted <i>Name and domicil</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
TTDK-Ejendomme ApS, Padborg, Danmark.....	2.979.829	621.049	100 %
Thermo-Transit Finland OY, Finland.....	-10.371.192	569.972	100 %
Thermo-Transit Norge AS, Norge.....	70.519.870	15.741.998	100 %
TTN Trucking AS, Norge.....	2.766.554	1.326.576	100 %
TT Trucking GmbH, Tyskland.....	5.120.165	254.940	100 %
Barsøe GmbH, Tyskland.....	2.214.011	416.603	100 %
Thermo-Transit Sverige AB, Sverige.....	401.702	30.660	100 %
Thermo-Transit Poland SP. Z O.O., Polen.....	6.691.936	2.994.969	100 %
TTDK-Ejendomme2 ApS, Padborg.....	837.529	816.616	100 %
Thermo-Transit Holland, Holland.....	169.652	95.275	100 %
TTDK Hermesvej 6, Padborg, Danmark.....	92.556	42.556	100 %
TTDK Thorsvej 10, Padborg, Danmark.....	38.047	-11.953	100 %

NOTER
NOTES

			Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)			10
<i>Fixed asset investments (continued)</i>			
Periodeafgrænsningsposter			11
<i>Prepayments and accrued income</i>			
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært husleje og software licens, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
<i>Prepayments and accrued income contains prepaid expenses, primarily rent and software license that concerns the following accounting period.</i>			
	2021	2020	
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Selskabskapital			12
<i>Share capital</i>			
Selskabskapitalen er fordelt således:			
<i>Allocation of share capital:</i>			
A/S af 18. februar 1993 Middelfart, 900 stk. a nom. 1.000 kr...	900.000	900.000	
<i>A/S af 18. februar 1993 Middelfart, 900 unit in the denomination of 1.000 DKK</i>			
	900.000	900.000	

NOTER
NOTES
Note
Hensættelse til udskudt skat

13

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Provision for deferred tax comprises deferred tax on contract work in progress, inventory and intangible and tangible fixed assets.

	2021	2020
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Udskudt skat vedrører:		
<i>Deferred tax:</i>		
Immaterielle anlægsaktiver i alt.....	0	-157.205
<i>Intangible assets total</i>		
Materielle anlægsaktiver.....	100.174	147.487
<i>Property, plant and equipment</i>		
Tilgodehavender fra salg.....	-44.000	-22.000
<i>Trade receivables</i>		
	56.174	-31.718
Udskudt skat 1. januar.....	-31.718	203.933
<i>Deferred tax, beginning of year</i>		
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	87.892	-235.651
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>		
Udskudt skat 31. december.....	56.174	-31.718
<i>Provision for deferred tax 31 December 2021</i>		

Andre hensatte forpligtelser

14

Other provisions for liabilities

0-1 år.....	0	800.000
<i>0-1 year</i>		

Langfristede gældsforpligtelser

15

Long-term liabilities

	31/12 2021	Afdrag	Restgæld	31/12 2020
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
	31/12 2021	Debt	outstanding	31/12 2020
	total	Repayment	after 5 years	total
	liabilities	next year	after 5 years	liabilities
Leasingforpligtelser.....	48.301.841	11.012.908	12.283.736	43.339.983
<i>Lease liabilities</i>				
Feriepengeindefrysingsforpligtelse.....	3.476.471	0	3.476.471	3.672.992

51.778.312 11.012.908 15.760.207 47.012.975

**NOTER
NOTES****Note****Eventualposter mv.****16***Contingencies etc.*

Selskabet har påtaget sig operationelle lejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør tDKK 42.542. Lejekontrakterne har en uopsigelsesperiode på indtil 54 måneder.

The Company has assumed operating lease obligations which at the balance sheet date amount to DKK 42,542k. The leases are non-terminable for periods of up to 54 months.

Selskabet har indgået aftaler om leje af lokaler, der har en uopsigelsesperiode på indtil 10 år. Den samlede årlige leje udgør tDKK 6.969.

The Company has entered into agreements concerning the lease of premises with periods of non-terminability of up to 10 years. The total annual rent amounts to DKK 6,939k .

Hæftelse i sambeskatningen*Joint liabilities*

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.

The company is jointly and severally liable together with the parent company and the other group companies in the joint taxable group for tax on the group's joint taxable income and for certain possible withholding taxes, such as dividend tax, etc.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for A/S AF 18. FEBRUAR 1993. MIDDELFART, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Tax payable on the Group's joint taxable income is stated in the annual report of A/S AF 18. FEBRUAR 1993. MIDDELFART, which serves as management company for the joint taxation

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**17***Charges and securities*

Der er over for Jyske Bank stillet sikkerhed for DKK 50 mill. i form af skadesløsbrev. Den bogførte værdi er DKK 258 mill.

Security of DKK 50 mill. has been provided towards Jyske Bank in the form of a letter of indemnity. The book value is DKK 258 mill.

Jyske Bank har afgivet betalingsgaranti for 5 mill. DKK overfor SKAT.

Jyske Bank has provided payment guarantee for DKK 5,000k towards the Danish tax authorities.

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, TTDK-Ejendomme ApS og TTDK-Ejendomme2 ApS, TTDK Hermesvej 6 ApS og TTDK Thorsvej 10 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, TTDK-Ejendomme ApS, TTDK-Ejendomme2 ApS, TTDK Hermesvej 6 ApS and TTDK Thorsvej 10 ApS.

NOTER
NOTES**Note****Nærtstående parter****18***Related parties*

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

A/S af 18. februar 1993 Middelfart, Omfartsvejen 1, 6330 Padborg, der er moderselskab.

Mindaugas Raila, Akmenu Str. 4-8, Vilnius, Litauen, der er ultimativ hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

The Company's related parties include:

Controlling interest

A/S af 18. februar 1993 Middelfart, Omfartsvejen 1, 6330 Padborg, is the parent company.

Mindaugas Raila, Amenu Str. 4-8, Vilnius, Lithuania is the ultimately principal shareholder.

Transactions with related parties

The company did not carry out any material transactions that were not concluded on market conditions. According to section 98c, subsection 7 of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

Koncernregnskab**19****Consolidated Financial Statements**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for selskabet A/S af 18. februar 1993 Middelfart. Herudover indgår selskabet i koncernregnskabet for Girteka Holding UAB, Laisvės pr. 36, LT-04340 Vilnius, Litauen, Company ID: 304869444.

The company is included in the consolidated financial statements of the company A/S of 18 February 1993 Middelfart. In addition, the company is included in the consolidated financial statements of Girteka Holding UAB, Laisvės pr. 36, LT-04340 Vilnius, Lithuania, Company ID: 304869444.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Thermo-Transit Danmark A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- I årsrapporten for 2020 var driftskrediten klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Driftskrediten opfylder imidlertid ikke definitionen på likvider, og skulle derfor klassificeres under "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" i pengestrømsopgørelsen.

Den ændrede klassifikation er indarbejdet i årsrapporten og bevirker, at regnskabsposten "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" forøges med t.kr. 3.525. Ændringen bevirker ligeledes, at likviderne i pengestrømsopgørelsen er reduceret med t.kr. 3.525.

Indvirkningen er korrigeret i sammenligningstallene, således likviderne primo sammenligningsåret er tilrettet.

The Annual Report of Thermo-Transit Danmark A/S for 2021 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, large-size enterprises.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year, except for the following changes.

Change in accounting policies and classification

The accounting policies have been changed in the following areas:

- *In the annual report for 2020, the operating credit was classified as cash and cash equivalents in the cash flow statement. However, the operating credit does not meet the definition of cash and cash equivalents, and should therefore be classified under "Cash flows from financing activities" in the cash flow statement.*

The changed classification has been incorporated in the annual report and means that the accounting item "Cash flows from financing activities" is increased by DKK thousand. 3,525. The change also means that the cash in the cash flow statement has been reduced by DKK thousand. 3,525.

The impact has been corrected in the comparative figures, so that the cash and cash equivalents at the beginning of the comparison year have been adjusted.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

Kørselsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Recognition and measurement

Revenues is 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.

INCOME STATEMENT**Net 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.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including profit from sale of intangible and tangible assets, operating loss and conflict compensations, as well as salary refunds. Compensations are recognised when the income is estimated to be realisable.

Haulage charges

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

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operating lease expenses, etc.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions, and other costs of social security etc., for the Company's employees.

Income from investments in subsidiaries

The income statement of the parent company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.

In connection with transfers, potential profits are recognised when the economic rights related to the sold equity interests are transferred, however, at the earliest when the profit has been realised or is regarded as realisable. Moreover, realised losses other than impairments are included where identified.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>	3-7 år	60 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (trailere) <i>Other plant, fixtures and equipment (trailers)</i>	5-7 år	10-25 %
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

BALANCE SHEET

Tangible fixed assets

Fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets for which the Company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease, see IAS 17) are recognised as assets in the Balance Sheet. The assets are at the initial recognition measured at the lower of cost stated at fair value and the and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract, or alternatively the Company's loan interest, is used as discounting factor when calculating the present value. Finance lease assets are hereafter treated as the Group's and the Company's other similar tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the contract.

Financial non-current assets

Investments in subsidiaries are measured in the Parent Company Balance Sheet under the equity method, which is regarded as a method of measuring/consolidation.

Investments in subsidiaries are measured in the Balance Sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the Parent Company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill calculated according to the acquisition method. Negative goodwill is recognised in the Income Statement when the equity interest is acquired. Where the negative goodwill is related to acquired contingent liabilities, the negative goodwill will be recognised as income when the contingent liabilities have been settled or cease.

The combination method is applied when acquiring enterprises within the Group, where the combination is regarded as completed at the date of acquisition, and by using the carrying amounts of the assets and liabilities acquired.

Net revaluation of investments in subsidiaries is transferred under equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til genetableringsforpligtelser, omstrukturering mv. samt udskudt skat.

Subsidiaries with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the Company has a legal or actual liability to cover the subsidiaries deficit.

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

Impairment of fixed assets

The carrying amount of tangible assets together with fixed assets, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the asset is written down to the carrying amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.

Accruals, assets

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

Other provisions for liabilities

Other provisions for liabilities include the expected cost of warranty commitments, restructuring etc. and deferred tax.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

The company is subject to joint taxation with Danish group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income and with full allocation and refund related to tax losses. The joint taxable companies are included in the tax-on-account scheme. Joint taxation contributions receivable and payable are recognised in the balance sheet under current assets and liabilities, respectively.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the Income Statement over the term of loan.

Amortised cost for short-term liabilities usually corresponds to the nominal value.

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.

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

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte i egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.

Exchange adjustment of intercompany accounts with foreign subsidiaries that are deemed to be an addition to or deduction from the equity of independent subsidiaries are recognised directly in the equity.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include cash in hand.