



FREJA Transport & Logistics A/S

Årsrapport 1. maj 2021 - 30. april 2022

Viborgvej 52, DK-7800 Skive

CVR nr. 15027800

www.freja.com

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 24. juni 2022

Lars Bakkegaard

Dirigent

Indhold

	Side
HOVED- OG NØGLETAL	2
LEDELSESBERETNING	3
PÅTEGNINGER OG ERKLÆRINGER	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
ÅRSREGNSKAB 2021/22	9

Hoved- og nøgletal

(MDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)	2020 (12 mdr)	2019 (12 mdr)	2018 (12 mdr)
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	2.194,1	624,4	1.717,5	1.706,2	1.691,5
Bruttofortjeneste	319,3	91,7	272,5	283,7	199,8
Driftsresultat (justeret EBIT)	81,1	21,5	57,4	36,1	26,6
Finansielle poster	-4,7	-1,9	-4,9	-5,7	2,4
Resultat før skat	76,3	19,5	52,5	30,4	50,1
Årets resultat	59,5	15,1	40,9	23,4	44,8
Totalindkomst	60,5	15,2	41,1	22,1	44,8
Balance					
Balancesum	980,8	868,0	813,0	802,1	463,3
Egenkapital i alt	191,3	153,2	138,0	121,9	142,8
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	153,6	27,4	155,7	104,7	47,0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet *1	-71,0	-33,7	-50,7	6,3	22,2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-91,5	-21,6	-90,1	-89,3	-104,6
Pengestrømme i alt	-9,0	-27,9	14,9	21,8	-35,4
*1 Heraf køb af materielle aktiver	-0,6	-0,2	-0,9	-4,3	-23,3
Nøgletal					
Bruttomargin (bruttofortjeneste i % af omsætning)	14,6	14,7	15,9	16,6	11,8
Lønningsgrad (bruttofortjeneste i % af personaleudgifter)	189,4	182,8	187,9	165,8	120,9
Overskudsgrad (driftsresultat i % af nettoomsætning)	3,7	3,4	3,3	2,1	1,6
Afkastningsgrad (driftsresultat i % af gns. balancesum)	8,8	2,6	7,1	5,7	6,4
Soliditet (egenkapital i % af balancesum)	19,5	17,7	17,0	15,2	30,8
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	374	354	355	394	390

FREJA Transport & Logistics A/S har pr. 1. januar 2019 implementeret den nye standard "IFRS 16 Leases". Implementeringen har haft væsentlig indvirkning på årsregnskabet. Sammenligningstal for 2018 er ikke blevet tilrettet.

FREJA Transport & Logistics A/S har med virkning for regnskabsåret 2021 omlagt regnskabsåret, således at regnskabsåret fremover dækker perioden 1. maj til 30. april. Regnskabsåret 2021 dækker 4 måneder for perioden 1. januar 2021 til 30. april 2021.

FREJA Transport & Logistics A/S er i regnskabsåret 2021/22 fusioneret med SDK Logistics A/S. Hoved- og nøgletal for 2021/22 er derved ikke umiddelbart sammenlignelige med hoved- og nøgletal for 2018-2021.

Ledelsesberetning

BERETNING FOR REGNSKABSÅRET

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af transport- og logistikvirksomhed og dermed beslægtede aktiviteter.

Selskabet udarbejder løbende segmentregnskaber og den i årsregnskabet angivne omsætning fordeler sig med 88 % på Road aktiviteter, 5 % på logistik aktiviteter samt 7 % på projekt- og Air & Sea aktiviteter.

2021/2022 – forbedret og tilfredsstillende resultat godt fundament for fremtiden.

Aktiviteterne i selskabet har i 2021/2022 været præget af implementering af en række ændringer i lovgivning, samt udefrakommende faktorer.

Covid-19 har desværre atter påvirket samfundet og dermed også FREJA. Dette har lagt et øget pres på vores dedikerede medarbejdere for at opretholde forsyningsikkerheden for vores kunder. Vi er meget glade for at have så engagerende og dygtige medarbejdere, som har ydet en stor indsats.

En af de største ændringer i lovgivningen siden etableringen af det indre marked er blevet vedtaget. Det drejer sig om EU-Vejpakken, som blandt andet regulerer og ensretter lønninger, cabotageregler, egenkapitalkrav for kørselstilladelser, kørehvile-tid og fælles dokumentations-systemer. Desværre kom vejledningerne få dage før implementeringen, hvilket har givet meget kort reaktionstid. Endvidere blev det besluttet at lave en manuel version frem til den digitaliserede version træder i kraft pr. august 2025. Disse tiltag har øget omkostningerne til at udføre international lastbiltransport og har påvirket prissætningen.

De forrige års investeringer i organisationen har bidraget positivt til et stærkere selskab. Det er forventningen at fastholde en konkurrence-dygtig omkostningsbase.

Det er afgørende for selskabet at kunne fastholde det hidtidige høje kvalitets- og serviceniveau overfor vores kunder. Vores organisation og dygtige medarbejdere har været parate til at håndtere de mangeartede forespørgsler.

2021/2022 har været et år med forandringer i forsendelsesmønstre, mangel på råvarer, komponenter og halvfabrikata, hvilket har givet store udsving i aktivitet. Selskabet har set en ændring i sendingsstrukturer med lidt større sendinger pr. booking. Sendingstal er uændret i forhold for 2020/2021, antallet af transporter er steget med 5%. Omsætning er påvirket af reduktion af urentable volumener. Endvidere har vi været i stand til at fastholde og udbygge vores kundebase på trods af den skræppe konkurrence i transportbranchen.

Omsætningen for 2021/2022 er i forhold til den forrige 12 mdr. periode steget med 24 % til DKK 2.194 mio., mens EBIT er steget med 53% til DKK 81,1 mio. i forhold til DKK 53,0 mio. i den forrige 12 mdr. periode.

Årets samlede resultat før skat udgør DKK 76,3 mio. i forhold til DKK 19,5 mio. i 2021. Årets totalindkomst efter skat udgør DKK 60,5 mio.

Årets pengestrøm fra driftsaktiviteterne udgør DKK 153,6 mio. i forhold til DKK 27,4 mio. i 2021 og den samlede likviditetsændring udgør DKK -9,0 mio. i forhold til DKK -27,9 mio. i 2021.

Selskabets balancesum ved udgangen af året udgør DKK 980,8 mio. mod DKK 868,0 mio. ved indgangen til året.

Egenkapitalen i selskabet er i året påvirket negativt med 25.000 TDKK som følge af udloddet udbytte.

Årets resultat påvirker egenkapitalen positivt med 60.488 TDKK, hvorved egenkapitalen i regnskabsåret samlet set er forøget med 38.171 TDKK netto.

Egenkapitalen udgør herefter ved udgangen af året DKK 191,3 mio. mod 153,2 mio. i 2021, og soliditetsgraden er steget fra 17,7% i 2021 til 19,5% ved udgangen af 2021/2022.

RISK MANAGEMENT

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt til stadighed at sikre konkurrencedygtige priser, høj grad af effektivitet samt fleksible kunderelaterede løsninger.

Prisrisici

Markedet for transportydelser er særdeles konjunkturfølsomt, ligesom prisen på transportydelser er følsom over for produktionskapacitet og godsvolumener.

Selskabets indkøb af transportydelser medfører, grundet de væsentlige prissvingninger på transportmarked, en særlig risiko, idet prisstigninger på transportydelser kun delvist - og kun med en vis tidsmæssig forskydning - kan indregnes i selskabets salgspriser.

Selskabet har ved strategiske tiltag reduceret følsomheden over for udsving i brændstofpriserne.

Valutarisici

Køb og salg af transportydelser i fremmed valuta medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer, herunder i væsentligt omfang SEK og NOK, samt i mindre omfang EUR og USD.

Selskabet og koncernen som helhed minimerer disse kursrisici, der relaterer sig til de løbende betalingsstrømme fra driften, ved at tilrettelægge køb og salg, så valutastrømme i størst muligt omfang modsvare hinanden. Den reelle risiko er således i forhold til valutastrømmen og selskabets driftsresultat meget beskeden.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici vedrører primært tilgodehavender. Større kunder og samarbejdspartnere kreditvurderes løbende, og langt den væsentligste del af tilgodehavenderne fra salg er kreditforsikret.

LOVBESTEMT REDEGØRELSE VEDR. SAMFUNDSANSVAR I HENHOLD TIL ÅRSREGNSKABSLOVEN SEKTION 99 A

Forretningsmodel

FREJA Transport & Logistics A/S er en transport- og logistikvirksomhed, og vores hovedaktiviteter omfatter road-aktiviteter, logistik-aktiviteter samt projekt- og Air & Sea-aktiviteter. Vi er lokalt forankret i Nordeuropa, men opererer i et globalt netværk. Vi garanterer høj kvalitet og kundetilpasset personlig service. Vi fokuserer på at gøre det, vi er bedst til, så vores kunder kan fokusere på deres kerneforretning.

Miljø og klimaforandring

Som en del af transportindustrien anerkender vi, at vi har visse risici vedr. CO₂-udledning fra brændstofforbrænding. Transportsektoren er ansvarlig for 24 % af den direkte CO₂-udledning fra brændstofforbrænding, og derfor har vi risikofaktorer forbundet med interessenters forventninger samt lovmæssige krav vedr. vores CO₂-udledning som kræver, at vi gør en indsats for at reducere vores udledning.

FREJA Transport & Logistics A/S er en del af SDK FREJA-koncernen, som offentliggør sin første fælles bæredygtighedsrapport i Q3 2022, og dette er et vigtigt skridt hen imod det fremtidige arbejde med ESG. FREJA tilbyder bæredygtige brændstofløsninger til vores kunder og vil fortsat fokusere på at reducere tomkørsel samt øge lastudnyttelsen på landevejstransporter. I løbet af den kommende tid vil vi afdække mulige handlinger, der kan reducere vores miljøpåvirkning fra andre aktiviteter i FREJA.

Sideløbende med CO₂-udledning overvåger FREJA også affaldsgenereringen og har et internt mål om at reducere affaldsraten med 60 %. I 2021 blev 54,5 % af vores affald sendt til genanvendelse. Vi sigter imod at sortere og genbruge så meget affald som muligt i hele vores produktion. Endvidere har vi et mål om løbende at reducere forbruget af elektricitet, vand og varme i alle vores bygninger for at minimere vores miljømæssige aftryk.

FREJA har siden starten af 2022 øget vores fokus på optimering af anlæg og reducere af energiforbrug. Som en del af vores indsats har vi ansat en energispecialist i Danmark, hvis opgave det er at vedligeholde og optimere energiresourcerne på vores egne lokationer.

Menneskerettigheder

Vi anerkender, at vi gennem vores aktiviteter indenfor road-aktiviteter, logistik-aktiviteter samt projekt- og Air & Sea-aktiviteter muligvis kan støde på risici relateret til mennesker, der er underbetalt eller arbejder under dårlige forhold, ligesom vi muligvis kan opleve utilstrækkelig overholdelse af lovgivning. Det er vigtigt, at vores partnere og leverandører deler den samme opfattelse af forretningsmoral og etik som os.

Med henblik på at minimere risici for brud på menneskerettighederne har FREJA skriftlige aftaler inklusive etiske regler, som kan findes her: https://www.freja.com/wp-content/uploads/2021/06/Code-of-Conduct-for-Suppliers-to-FREJA_2021.pdf, med alle væsentlige underleverandører, som sigter mod at sikre overholdelse af vores krav og gældende lovgivning. I 2021 havde mere end 90 % af vores underleverandører inden for landevejstransporter underskrevet vores etiske regler.

Inden for den næste rapporteringsperiode vil vi fortsætte med at sprede kendskabet til vores etiske regler i resten af forsyningskæden for at sikre, at alle væsentlige leverandører har kendskab til vores etiske regler og accepterer disse. Vi vil også begynde at udføre ESG-revision ud fra et risikoperspektiv.

Overtrædelser af menneskerettighederne

FREJA har endnu ikke modtaget indberetninger gennem vores whistleblowordning, og vi har ikke kendskab til nogen overtrædelser i relation til vores forretning.

Medarbejdere

Da vi er en logistik-virksomhed, fokuserer vi på medarbejdernes sundhed og sikkerhed, da der er visse risici forbundet med håndtering og befragtning af varer. Alle medarbejdere skal følge vores sundheds- og sikkerhedsretningslinjer, som inkluderer brugen af personligt sikkerhedsudstyr og forebyggende handlinger. Vi registrerer alle hændelser, der sker, og har opfølgingsprocedurer på plads så vel som rapporteringsprocedurer for at sikre, at hændelser bliver rapporteret til de relevante myndigheder. Fremadrettet vil vi fortsætte med særligt at fokusere på proaktiv adfærd inklusive at rapportere om nærvedhændelser med henblik på at forbedre vores sundheds- og sikkerhedsprotokoller og forhindre ulykker i fremtiden. Ligeledes vil vi promovere vores "Safety First" kultur.

På grund af COVID-19-pandemien har vi haft gode erfaringer med brugen af online-møder frem for fysiske møder, og vi forventer at fortsætte med mere af dette i fremtiden. Det reducerer rejsetiden, hvilket betyder mindre CO₂-udledning, og det er ofte mere bekvemt for vores medarbejdere, da de sparer transporttid, og derved har mere tid til at fokusere på deres opgaver.

FREJA har etableret et uddannelsesprogram for elever, hvor vi hvert år tilbyder nye talenter muligheden for at slutte sig til vores team i Danmark, Norge eller Sverige. Programmet løber over to år, og i det tidsrum arbejder eleverne fortrinsvis hos FREJA, mens 10 uger af programmet er dedikeret til skoleophold, som giver eleverne en bred baskisviden og erfaring. Når uddannelsesprogrammet er gennemført, kan eleverne kalde sig speditører, og de fleste af dem vil have mulighed for at forfølge en karriere hos FREJA. Hvert år beder vi eleverne om feedback for løbende at forbedre programmet. I 2021 uddannede vi 11 elever via programmet.

Antikorruption

Vi anerkender, at der er risiko for bestikkelse, korruption og smørelse inden for de områder, hvor vi arbejder. Derfor har FREJA retningslinjer, som bestyrelse, direktører og alle individuelle medarbejdere skal følge. Dette inkluderer at handle ansvarligt og udvise etisk adfærd, have viden om og efterleve enhver gældende lovgivning (både national og international) i relation til alle vores aktiviteter, inklusive bestemmelser vedr. korruption, hvidvask af penge, svindel etc. Det kræves af alle nye medarbejdere, at de gør sig bekendt med vores retningslinjer. I rapporteringsperioden har alle nye medarbejdere også

gennemført træning for at sikre, at de alle er velbevandrede i vores retningslinjer.

FREJA har haft en whistleblowerordning de seneste fire år. Whistleblowerordningen er på plads for at gøre det muligt at give anonyme indberetninger om vores forretning med henblik på at undgå uacceptabel opførsel og kriminelle handlinger. I rapporteringsperioden har der ingen indberetninger været om uetisk opførsel. Arbejdet omkring antikorrupcion vil fortsætte uændret.

LOVBESTEMT REDEGØRSEL VEDR. KØNSDIVERSITET I HENHOLD TIL ÅRSREGNSKABSLOVEN SEKTION 99 B

Kønssammensætning på lederstillinger

Bestyrelsen i FREJA Transport & Logistics A/S er højeste ledelsesniveau i virksomheden og består pt. af fire medlemmer. I dag er procenten af kvindelige medlemmer af bestyrelsen valgt af aktionærerne 0 %. Selskabet vil aktivt arbejde for, at antallet af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen kan øges.

Et af kriterierne for medlemmer af bestyrelsen er, at vi søger personer med erfaring fra vores branche. Da vi opererer i en mandsdomineret branche, oplever vi udfordringer med at tiltrække kvinder med relevant brancherfaring til bestyrelsen. Dette er også grunden til, at vi endnu ikke har opnået vores mål. For at nå dette mål er det vigtigt for os at tiltrække repræsentanter fra det underrepræsenterede køn, og vi vil fortsat arbejde på at opnå en lige repræsentation af køn i vores bestyrelse iht. Årsregnskabsloven §99b.

Gruppens politik er, at alle medarbejdere, uanset køn, skal have lige karriere- og ledelsesmuligheder. Ligeledes betragter Gruppen kønsdiversitet som værende en styrke og forsøger aktivt at fremme dette på alle ledelsesniveauer, blandt andet ved at:

- Kræve at blive præsenteret for både mandlige og kvindelige kandidater, når vi bruger eksterne rekrutteringspartnere
- Invitere passende kandidater af begge køn til interview, når vi skal besætte ledelsesposter
- Øge fokus på mulige kvindelige ledelsestalenter i organisationen og aktivt opfordre dem til at søge ledelsesstillinger

På trods af de foranstaltninger, vi har truffet, har vi endnu ikke set en ændring i kønssammensætningen på andre ledelsesniveauer i 2021. Fremadrettet vil vi fortsætte vores bestræbelser på at promovere kønsdiversitet på tværs af ledelsesniveauer.

LOVBESTEMT REDEGØRSEL VEDR. DATAETIK I HENHOLD TIL ÅRSREGNSKABSLOVEN SEKTION 99 D

Da vi er en virksomhed i logistik-branchen, indsamler og håndterer FREJA Transport & Logistics A/S store mængder data som en del af vores forretning. Typen af data, vi håndterer, omhandler leverandør- og kundedata, GPS-data såvel som personlige data relateret til vores egne medarbejdere.

Det ligger os stærkt på sinde at håndtere data på en forsvarlig og etisk måde i henhold til al gældende lovgivning og regler. Vi tager vores

ansvar med håndtering af dataprocesserne på en etisk forsvarlig måde meget seriøst. Derfor har vi udviklet en række interne politikker og retningslinjer, som vores medarbejdere skal følge, når de håndterer data relateret til vores forretning. En af de primære overvejelser omkring vores datahåndteringsproces er adgangen til data. Værende en logistik virksomhed søger vi at være så transparente som muligt overfor vores kunder, når det drejer sig om transporten af deres varer. Dog er vi også opmærksomme på ansvaret for at beskytte kunders, leverandørers og medarbejders data.

Vi følger princippet om mindst mulig adgang, når det drejer sig om håndtering af data i vores organisation. Det betyder, at personer kun har adgang til de data, som er strengt nødvendige for deres arbejde. Det samme princip gælder for kunder og leverandører, som kun har adgang til data, som direkte relaterer sig til deres gods. Vi har formaliseret vores interne databehandlingsproces i vores IT-politik. Politiken er tilgængelig for alle medarbejdere.

For at understøtte vores interne retningslinjer og politikker har vi et formaliseret databehandlingssystem, som sikrer, at medarbejdere kun har adgang til data, som er krævet for, at de kan udføre deres opgaver. Som en del af vores databehandlingsprocesser gennemgår vi listen med adgangsrettigheder hvert kvartal. Med hensyn til medarbejderdata har vi et HR-system på plads med strenge adgangskrav for at sikre, at data kun er tilgængelig for autoriseret personale.

FORVENTET UDVIKLING 2022/23

Selskabet er sammen med søsterselskaberne bygget på et solidt fundament, som er grundstenen i den fremtidige udvikling i alle FREJA selskaber. Organisationerne i søsterselskaberne i Sverige, Norge, Holland, Finland, Polen og Kina er ud over egne styrker medvirkende til, at FREJA i Danmark er klar til fortsat at udnytte de markedsmæssige muligheder.

FREJA vil investere i et nyt forretningsområde specielt afledt af forventede ændring i forsendelsesmønstre hos FREJAs kunder, samt de ændrede rammebetingelser i forbindelse med EU Vejpakken.

Vi har uændret fokus på de salgsmæssige, operationelle og organisatoriske optimeringer. Endvidere vil tiltrækning af nye kunder være i fokus, og løbende driftsoptimeringer sikrer FREJAs fremtidige konkurrencekraft til glæde for FREJAs kunder og medarbejdere.

Evnen til at tiltrække den fornødne kapacitet for at kunne håndtere de opgaver, vores kunder efterspørger, vil spille en meget vigtig rolle.

Global Forwarding, som omfatter Projekt, Air & Sea, forventes i et tæt samarbejde med søsterselskaberne at udvikle sig positivt efter et krævende år med udfordringer afledt af Covid-19-påvirkninger.

Healthcare og logistik-divisionen har oplevet stor efterspørgsel efter services. Dette forventes at fortsætte i 2022/2023.

Følggevirkningerne af konflikten mellem Rusland og Ukraine med stærkt stigende priser på fødevarer, brændstof, råvarer og komponentmangel kan påvirke den globale økonomi. Dette kan skabe en usikkerhed omkring fremtiden.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 – 30. april 2022 for FREJA Transport & Logistics A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021/22.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 24. juni 2022

Direktion:

Jan Sunde
Direktør

Bestyrelse:

Ulrik Rasmussen
Formand

Lars Bakkegaard

Søren Gran Hansen

Kjell-Arne Eloranta

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FREJA Transport & Logistics A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for FREJA Transport & Logistics A/S for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere

vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 24. juni 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Forthoft Lind
Statsautoriseret revisor
mne34169

Årsregnskab 2021/22

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

RESULTATOPGØRELSE & TOTALINDKOMSTOPGØRELSE
For perioden 1. maj 2021 til 30. april 2022

(TDKK)	Note	2021/22 12 mdr.	2021 4 mdr.
Nettoomsætning	2.1	2.194.074	624.384
Direkte omkostninger	2.2	-1.804.638	-512.798
Dækningsbidrag		389.436	111.586
Andre eksterne omkostninger	2.3	-70.100	-19.896
Bruttofortjeneste		319.336	91.690
Personaleomkostninger	2.4	-168.617	-50.146
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (justeret EBITDA)		150.719	41.544
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	2.5	-69.931	-23.242
Andre driftsindtægter	2.6	262	3.198
Andre driftsomkostninger	2.6	0	-11
Driftsresultat før særlige poster (justeret EBIT)		81.050	21.489
Finansielle indtægter	4.3	4.919	1.616
Finansielle omkostninger	4.3	-9.642	-3.556
Resultat før skat		76.327	19.549
Skat af årets resultat	5.1	-16.784	-4.463
Årets resultat		59.543	15.086

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

(TDKK)	Note	2021/22 12 mdr.	2021 4 mdr.
ÅRETS RESULTAT		59.543	15.086
Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen:			
Værdiregulering af andre finansielle sikringsinstrumenter		1.211	146
Skat af anden totalindkomst	5.1	-266	-32
ANDEN TOTALINDKOMST EFTER SKAT		945	114
TOTALINDKOMST I ALT		60.488	15.200

BALANCE

AKTIVER

(TDKK)	Note	2021/22	2021
Goodwill		13.179	13.179
Software		0	0
Immaterielle aktiver	3.1	13.179	13.179
Leasingaktiver	3.3	263.167	289.306
Grunde og bygninger	3.2	17.408	17.857
Indretning lejede lokaler	3.2	3.683	4.395
Driftsmateriel og inventar	3.2	3.282	4.421
Materielle aktiver		287.540	315.979
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		400	400
Andre kapitalandele	3.4	1.078	1.040
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.4	283.211	212.654
Tilgodehavende deposita		6.238	6.203
Udskudt skat	5.1	6.759	6.761
Finansielle aktiver		297.686	227.058
LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT		598.405	556.216
Tilgodehavender fra salg	4.4	351.818	281.264
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.086	2.414
Andre tilgodehavender	4.4	5.792	3.259
Forudbetalinger	3.5	2.235	1.640
Likvide beholdninger		17.438	23.210
KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT		382.369	311.787
AKTIVER		980.774	868.003

BALANCE

PASSIVER

(TDKK)	Note	2021/22	2021
Aktiekapital		11.000	10.000
Overført resultat		145.326	118.245
Foreslået udbytte		35.000	25.000
EGENKAPITAL	4.1	191.326	153.245
Hensatte forpligtelser	3.6	1.293	1.530
Leasingforpligtelse	4.5	229.847	250.568
Langfristede forpligtelser		231.140	252.098
Hensatte forpligtelser	3.6	1.713	874
Penge- og kreditinstitutter	4.5	5.011	3.089
Leasingforpligtelse	4.5	61.494	66.700
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.637	704
Leverandører af varer og tjenesteydelse	4.5	375.369	323.336
Skyldig selskabsskat	5.1	17.038	7.408
Anden gæld		91.046	60.549
Kortfristede forpligtelser		558.308	462.660
FORPLIGTELSE I ALT		789.448	714.758
PASSIVER		980.774	868.003

EGENKAPITALOPGØRELSE 2021/22

(TDKK)	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- instrumenter	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. maj 2021 som tidligere rapporteret	10.000	-945	119.190	25.000	153.245
Ændring som følge af ændringer i anvendt regnskabs- praksis for SDK Logistics A/S			-90		-90
Egenkapital pr. 1. maj 2021	10.000	-945	119.100	25.000	153.155
Årets resultat	-	-	24.543	35.000	59.543
Værdiregulering af andre finansielle sikringsinstrumenter	-	1.211	-	-	1.211
Skat af anden totalindkomst	-	-266	-	-	-266
Anden totalindkomst efter skat	-	945	-	-	945
Totalindkomst i alt for perioden	-	945	24.543	35.000	60.488
Transaktioner med ejere:					
Udlodning af udbytte	-	-	-	-25.000	-25.000
Fusion med SDK Logistics A/S	1.000	-	1.683	-	2.683
Transaktioner med ejere i alt	1.000	-	1.683	-25.000	-22.317
Egenkapital pr. 30. april 2022	11.000	-	145.326	35.000	191.326

EGENKAPITALOPGØRELSE 2021

(TDKK)	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- instrumenter	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2021	10.000	-1.059	129.104	-	138.045
Årets resultat	-	-	-9.914	25.000	15.086
Værdiregulering af andre finansielle sikringsinstrumenter	-	146	-	-	146
Skat af anden totalindkomst	-	-32	-	-	-32
Anden totalindkomst efter skat	-	114	-	-	114
Totalindkomst i alt for perioden	-	114	-9.914	25.000	15.200
Transaktioner med ejere:					
Udlodning af udbytte	-	-	-	-	-
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 30. april 2021	10.000	-945	119.190	25.000	153.245

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. maj 2021 – 30. APRIL 2022

(TDKK)	Note	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Driftsresultat før særlige poster (justeret EBIT)		81.050	21.489
Reguleringer	3.7	70.281	23.328
Ændringer i driftskapital	3.7	15.294	-15.506
Finansielle indtægter		4.919	1.616
Renter leasing		-6.052	-2.107
Øvrige finansielle omkostninger		-3.575	-1.449
Betalt selskabsskat	5.1	-8.352	9
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		153.565	27.380
Køb af materielle aktiver	3.2	-572	-178
Salg af materielle aktiver		213	14
Ændring i deposita og andre finansielle aktiver		-65	0
Ændring i udlån til og investering i tilknyttede virksomheder		-70.557	-33.110
Køb af kapitalandele		0	-400
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-70.980	-33.674
Afdrag på leasingaftaler	4.5	-66.547	-21.630
Udbetalt udbytte		-25.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-91.547	-21.630
Ændring i likvider		-8.962	-27.924
Likvider 1. maj		20.121	48.045
Likvider tilgang ved fusion		1.268	0
Likvider 30. april		12.427	20.121
Likvider 30. april specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.438	23.210
Bankgæld, kassekredit	4.5	-5.011	-3.089
Likvider		12.427	20.121

Noter

Noterne til regnskabet er inddelt i 5 kapitler, der hver især afspejler karakteren af de regnskabsmæssige oplysninger. Hvert kapitel indeholder en kort beskrivelse af noteoplysningernes sammenhæng til vores måde at drive forretning. For at øge gennemsigtigheden og gøre oplysningerne i noterne overskuelige, er den anvendte regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn sammenskrevet med de øvrige noteoplysninger

Kapitel	Oversigt over noter	Side
1. Grundlag for udarbejdelse af regnskabet	Grundlag for udarbejdelse af regnskabet	16
2. Resultat af primær drift	2.1 Nettoomsætning	18
	2.2 Direkte omkostninger	18
	2.3 Andre eksterne omkostninger	18
	2.4 Personaleomkostninger	19
	2.5 Af- og nedskrivninger	19
	2.6 Andre driftsindtægter og –omkostninger	19
3. Driftsaktiver og – forpligtelser	3.1 Immaterielle aktiver	20
	3.2 Materielle aktiver	21
	3.3 Leasing	22
	3.4 Finansielle aktiver	24
	3.5 Forudbetalinger	24
	3.6 Hensatte forpligtelser	24
	3.7 Pengestrømsopgørelse	25
4. Kapitalstruktur og finansielle forhold	4.1 Egenkapital	26
	4.2 Kapitalstruktur	26
	4.3 Finansielle poster	26
	4.4 Finansielle risici	27
	4.5 Finansielle forpligtelser	30
	4.6 Afledte finansielle instrumenter og dagsværdihierarki	31
5. Andre noter	5.1 Skat	33
	5.2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	34
	5.3 Nærtstående parter og koncernforhold	34
	5.4 Betydningsfulde begivenheder indtruffet efter regnskabsårets afslutning	34

Kapitel 1 – Grundlag for udarbejdelse af regnskabet

Årsrapporten for FREJA Transport & Logistics A/S aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, samt de yderligere danske oplysningskrav i årsregnskabsloven, gældende for selskaber i klasse store C.

GRUNDLAG FOR MÅLING

Årsrapporten er aflagt i TDKK.

REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år, med undtagelse af nedenstående, som følge af implementering af nye standarder og fortolkningsbidrag.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Der er i regnskabsåret 1. januar til 30 april 2021 implementeret følgende ændringer til eller nye regnskabsstandarder:

Ændringen trådte i kraft for regnskabsår, der begynder 1. april 2021 eller senere:

- IFRS 16, Leasing: Ændringen forlænger anvendelsen af den praktiske undtagelse, der medfører, at modifikationer vedrørende lavere betalinger for leasingkontrakter som følge af COVID-19 ikke regnskabsmæssigt skal behandles som modifikationer, selvom de opfylder definitionen i standarden på en modifikation til en leasingkontrakt.

FREJA Transport & Logistics A/S har vurderet effekten af de nye IFRS-standarder og fortolkningsbidrag. FREJA Transport & Logistics A/S har konkluderet, at alle de gældende standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2021, enten ikke er relevante for FREJA Transport & Logistics A/S eller ikke har væsentlig betydning på regnskabet for FREJA Transport & Logistics A/S.

Vedtagne regnskabsstandarder samt fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

Følgende ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der kan have relevans for FREJA Transport & Logistics A/S, er vedtaget af IASB og godkendt af EU. Standarderne træder i kraft senere, hvorfor de først vil blive implementeret i årsrapporterne, når de træder i kraft.

- IAS 1, Præsentation af årsregnskaber og practice statement 2: Oplysning om anvendt regnskabspraksis skal baseres på en vurdering af væsentlighed. Der vil således kun være krav om oplysning af væsentlig anvendt regnskabspraksis, som vurderes at være af betydning for regnskabsbrugeren. Det vil fortsat være tilladt at oplyse om ikke væsentlig anvendt regnskabspraksis, så længe det ikke forringer informationsniveauet i regnskabet.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2023 eller senere.

- IAS 8, Anvendt regnskabspraksis, ændringer i regnskabsmæssige skøn og fejl. Præcisering af definitionen af regnskabsmæssige estimater for at tydeliggøre forskellen i ændringer i regnskabsmæssige skøn og ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2023 eller senere.

- IFRS 3, Virksomhedssammenslutninger; IAS 16 Materielle anlægsaktiver; IAS 37 Hensatte forpligtelser, eventualforpligtelser og eventualaktiver; Årlige forbedringer 2018-2020, IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 og IFRS 16: Ændringerne til IFRS 3 opdaterer eksempler og referencer til begrebsrammen. Ændringerne til IAS 37 præciserer, hvilke omkostninger der kan medtages i vurderingen af, om en kontrakt er tabsgivende. Ændringen til IAS 16 præciserer, at indtægter, der stammer fra et materielt anlægsaktiv under opførelse, før det er klar til at tages i brug, ikke må modregnes i kostprisen på aktivet. Årlige forbedringer 2018-2020 indeholder mindre ændringer til IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 og IFRS 16.

Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2022 eller senere.

IASB har udstedt følgende ændringer til standarder og nye fortolkningsbidrag, der kunne være relevante for FREJA Transport & Logistics A/S, men som endnu ikke er godkendt af EU:

- IAS 1, Præsentation af årsregnskaber: Præciseringer til definitionen på kortfristede forpligtelser, således definitionen baseres på de rettigheder, som eksisterer på balancedagen. Kravet om en ubetinget ret til at udskyde betalingen i 12 måneder fra balancedagen ændres derfor til en ret til at udskyde betalingen i 12 måneder fra balancedagen.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2023 eller senere.

- IAS 12, Indkomstskatter; Ændringen angiver, at der skal indregnes udskudt skat på transaktioner, der ved første indregning resulterer i indregning af et aktiv og en forpligtelse af samme størrelse.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2023 eller senere.

- IFRS 17, Forsikringskontrakter: Dette tillæg er relevant for virksomheder, der samtidig implementerer IFRS 17 og IFRS 9. Tillægget er valgfrit at anvende og tillader præsentation af sammenligningstal for finansielle aktiver, der ikke er tilpasset IFRS 9, og uden at dette oplyses særskilt.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2023 eller senere.

FREJA Transport & Logistics A/S forventer, at disse standarder og fortolkninger vil blive implementeret, når de træder i kraft. FREJA Transport & Logistics A/S forventer ikke at implementeringen vil få væsentlig betydning på regnskabet for FREJA Transport & Logistics A/S.

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Udarbejdelsen af regnskabet indebærer, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger af fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Disse skøn og vurderinger foretages på baggrund af erfaringer og forudsætninger.

De områder, hvor disse skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

- Periodisering af transportindtægter og –omkostninger (note 2.1)
- Måling af goodwill (note 3.1)
- Leasing (note 3.3)
- Hensatte afleveringsforpligtelser (note 3.6)
- Måling af tilgodehavender (note 4.4)

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Virksomhedssammenslutninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Kapitel 2 – Resultat af primær drift

I dette kapitel uddybes selskabets resultat af primær drift. Yderligere henvises til kommentering af resultatudviklingen for selskabet i ledelsesberetningen på side 3-4.

2.1 NETTOOMSÆTNING

Regnskabspraksis

Nettoomsætning ved levering af ydelser indregnes i resultatopgørelsen i det omfang, den pågældende ydelse er udført og indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Speditionsydelser er typisk kendetegnet ved en kort udførelsesperiode. Indtægter indregnes over tid i takt med arbejdets udførelse, idet kontrollen over det udførte arbejde overføres løbende til kunden.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Der indgår ikke finansieringselementer af betydning i den aftalte pris, da betalingsbetingelser typisk er 0-60 dage.

Hvor transportydelser er udført, men endnu ikke faktureret, er der på balancedagen indregnet et aktiv, der udtrykker værdien af den igangværende transport. Hvor vognmand m.v. har udført transporter, men endnu ikke faktureret disse, er der på balancedagen indregnet en forpligtelse, der udtrykker en skyldig transportudgift.

Regnskabsmæssige skøn

Periodisering af transportindtægter og -omkostninger indebærer, at der ved udarbejdelse af årsrapporten skal vurderes, i hvilket omfang indtægter efterfølgende vil blive faktureret og omkostninger efterfølgende vil påløbe vedrørende transporter, der var udført på balancedagen. Ledelsen vurderer dette på baggrund af erfaringer og skøn.

Selskabets leverer følgende hovedydelser:

- Road-aktiviteter omfatter transport af varer på vej i Europa.
- Logistik-aktiviteter omfatter lager- og logistikløsninger med fokus på Healthcare på det nordiske marked
- Projekt- og Air & Sea-aktiviteter omfatter internationale fly og søfragtservices, inklusive projekt transport.

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Road aktiviteter	1.936.684	558.702
Logistik aktiviteter	99.344	31.999
Projekt og Air & Sea aktiviteter	158.046	33.683
Total omsætning	2.194.074	624.384

Selskabets ydelser er fordelt på følgende geografiske områder:

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Danmark	1.165.854	331.776
Sverige	165.961	47.229
Norge	80.993	23.049
Finland	91.007	25.899
Polen	81.589	23.218
Frankrig	61.059	17.376
Tyskland	77.966	22.187
Øvrige lande	469.645	133.650
Total omsætning	2.194.074	624.384

2.2 DIREKTE OMKOSTNINGER

Regnskabspraksis

Direkte eksterne omkostninger omfatter eksterne omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder vognmandsafregninger mv. samt personaleomkostninger, der direkte knytter sig til de leverede ydelser.

2.3 ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til husleje, marketing, it, uddannelse, kommunikation, rejser samt øvrige salgs- og administrationsomkostninger.

2.4 PERSONALEOMKOSTNINGER

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger omfatter omkostninger til løn og gager samt andre omkostninger knyttet til ansat personale, men er eksklusive personaleomkostninger, der indregnes under direkte omkostninger.

Personaleomkostninger indregnes i det regnskabsår, hvor medarbejderen har udført sit arbejde.

Personaleomkostninger (TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Løn og gager	185.741	58.197
Pensioner	14.191	4.350
Andre personaleudgifter samt udgifter til social sikring	9.553	1.732
Omkostninger i alt	209.485	64.279
Heraf overført til direkte omkostninger	-40.868	-14.133
Personaleomkostninger	168.617	50.146
Gennemsnitligt antal medarbejdere	374	354
Gager og honorarer til key management	7.362	2.833
Pensionsbidrag til key management	426	141
Aflønning i alt til key management	7.788	2.974

Key Management udgøres af direktion, bestyrelse og øvrige ledende medarbejdere. Vederlag til Key Management for deres udførte ydelser består udelukkende af kortfristede personaleomkostninger.

2.5 AF- OG NEDSKRIVNINGER

Regnskabspraksis

Årets afskrivninger indregnes i overensstemmelse med aktivernes fastlagte afskrivningsprofil. Se note 3.1 og 3.2.

Af- og nedskrivninger

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Afskrivninger på leasingaktiver	66.682	21.941
Afskrivninger på materielle aktiver	3.249	1.301
Af- og nedskrivninger i alt	69.931	23.242

2.6 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER/-OMKOSTNINGER

Regnskabspraksis

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

Andre driftsindtægter og - omkostninger

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Offentlige tilskud	0	3.184
Gevinst ved afgang af leasingaktiver	49	0
Avancer ved salg af materielle aktiver	213	14
Andre driftsindtægter	262	3.198
Tab ved afgang af leasingaktiver	0	-11
Andre driftsomkostninger	0	-11

Offentlige tilskud modtaget i forbindelse med COVID-19-pandemien består udelukkende af lønkompensation. De indregnede tilskud er alle endelige og ubetingede. Der er ikke modtaget offentlige tilskud i 2021/22.

Kapitel 3 – Driftsaktiver og -forpligtelser

I dette kapitel beskrives selskabets investerede kapital, som ligger til grund for vores aktiviteter. Den investerede kapital kommer til udtryk i selskabets materielle og immaterielle aktiver samt selskabets nettoarbejdskapital i form af aktiver og forpligtelser afledt af driften.

3.1 IMMATERIELLE AKTIVER

GOODWILL

Regnskabspraksis

Erhvervet goodwill fra overtagelse af aktiviteter eller virksomheder måles til kostpris med fradrag af nedskrivning for værdiforringelse. Der foretages ikke afskrivninger på goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende. Hvert goodwillbeløb er knyttet til en aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), der minimum én gang årligt testes for værdiforringelse. Værdien nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger nutidsværdien af de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til. Nedskrivningen indregnes som en særskilt omkostningspost i resultatopgørelsen og kan ikke tilbageføres i senere perioder, hvis værdiforringelsen bortfalder.

Regnskabsmæssige skøn

Goodwill erhvervet i forbindelse med virksomhedskøb testes årligt for værdiforringelse, hvilket forudsætter, at ledelsen skønner over fremtidige pengestrømme fra erhvervede enheder. En række faktorer påvirker disse pengestrømme, herunder konjunkturudvikling, kundeadfærd og konkurrencesituationen. Se en nærmere redegørelse for den foretagne test af værdiforringelse nedenfor.

Goodwill

(TDDK)	2021/22	2021
Kostpris 1. maj	13.179	13.179
Kostpris 30. april	13.179	13.179
Regnskabsmæssig værdi	13.179	13.179

Nedskrivningstest

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill er testet for værdiforringelse i forbindelse med regnskabsudarbejdelsen. Nedskrivningstesten indikerede ikke et nedskrivningsbehov.

Nedskrivningstesten er baseret på beregnet kapitalværdi, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter og prognoser for 2022/23-2026/27 og en diskonteringsfaktor før skat på 8% (2021: 7%). De forventede fremtidige nettopengestrømme er baseret på budgetter og forretningsplaner godkendt af ledelsen for året 2022/23 og fremskrivning for de efterfølgende år til og med 2026/27. Fra 2026/27 og fremadrettet forventer selskabet, at vækstraten vil være på niveau med den langsigtede gennemsnitlige vækstrate for branchen.

I budget- og prognoseperioden er indregnet en årlig omsætningsvækst på gennemsnitligt 1,5% i budget- og prognoseperioden og en mindre indtjeningsforbedring.

Der forventes omsætningsvækst, da selskabet via en stærk markedsposition vurderes at kunne vækste i forhold til nuværende omsætningsniveau. Den indregnede omsætningsvækst svarer til den tidligere realiserede vækst.

Forbedret indtjening forventes på baggrund af gennemførte tiltag, som hen over de kommende regnskabsår forventes at bevirke en øget overskudsgrad.

I terminalperioden er der indregnet en vækst på 1,5% (2021: 2%), hvilket svarer til den forventede inflation. Der er således ikke indregnet realvækst.

Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi vil overstige genindvindingsværdien.

SOFTWARE

Regnskabspraksis

Omkostninger til erhvervelse af software indregnes som immaterielle aktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække købsprisen.

Aktiverede omkostninger ved erhvervelse af software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Software afskrives lineært efter ibrugtagning over den vurderede økonomiske brugstid, der udgør 3-5 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med foretagne nedskrivninger.

Software

(TDDK)	2021/22	2021
Kostpris 1. maj	1.501	1.501
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 30. april	1.501	1.501
Af- og nedskrivninger 1. maj	1.501	1.501
Afskrivninger	0	0
Afskrivninger afhændede aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april	1.501	1.501
Regnskabsmæssig værdi	0	0

Alt software er eksternt købt.

3.2 MATERIELLE AKTIVER

Regnskabspraksis

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen omfatter desuden skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering i den udstrækning, disse omkostninger indregnes som en forpligtelse.

Kostprisen på et aktiv opdeles i separate komponenter, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiderne er forskellige.

Efterfølgende omkostninger til udskiftning af komponenter indregnes som et materielt aktiv, når det er sandsynligt, at de medfører fremtidige økonomiske fordele. Den regnskabsmæssige værdi af de udskiftede komponenter resultatføres. Alle øvrige omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revideres årligt.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5-15 år	0%
Driftsmidler og inventar	3-5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem nettoprovenuet ved afhændelse og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsudgifter.

Værdiforringelse af materielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af selskabets aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er det højeste af et aktivs netto-salgpris eller kapitalværdi. Hvis den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, indregnes tabet ved værdiforringelse i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Nedskrivninger på materielle aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Materielle aktiver

(TDKK)	Grunde og bygninger		Indretning af lejede lokaler		Driftsmidler og inventar	
	2021/22	2021	2021/22	2021	2021/22	2021
Kostpris 1. maj	19.435	19.435	14.050	14.050	20.601	20.473
Tilgang ved fusion	0	0	0	0	377	0
Tilgang	0	0	0	0	572	178
Afgang	0	0	0	0	-2.373	-50
Kostpris 30. april	19.435	19.435	14.050	14.050	19.177	20.601
Af- og nedskrivninger 1. maj	1.578	1.428	9.655	9.386	16.180	15.348
Afskrivninger	449	150	712	269	2.088	882
Afskrivninger afhændede aktiver	0	0	0	0	-2.373	-50
Af- og nedskrivninger 30. april	2.027	1.578	10.367	9.655	15.895	16.180
Regnskabsmæssig værdi	17.408	17.857	3.683	4.395	3.282	4.421

3.3 LEASING

Regnskabspraksis

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når selskabet opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingkontrakter med en lav værdi eller en løbetid på 12 måneder eller derunder er ikke indregnet i balancen.

Leasingaktiver

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode,

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Følgende leasingbetalinger indregnes som en del af leasingforpligtelsen:

- Faste betalinger.
- Variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på gældende indeks eller rente.
- Betalinger eller bod relateret til en forlængelses- eller opsigelsesoption, som med høj sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, samt når der er ændringer i vurderingen af om en forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Typer af indregnede leasingkontrakter

Leasingaktiver klassificeret som "Grunde og bygninger" består primært af lejekontrakter vedr. kontor- og logistikfaciliteter. Disse kontrakter har en løbetid op til 15 år.

Leasingaktiver klassificeret som "Driftsmidler og inventar" består primært af leasingkontrakter vedr. trailere, trucks, firmabiler, IT og kontorudstyr. Disse kontrakter har en løbetid op til 5 år.

Regnskabsmæssige skøn

Vurderingen af leasingaktiver og -forpligtelser er baseret på en række skøn.

De regnskabsmæssige skøn knytter sig blandt andet til vurdering af leasingperioden, udnyttelsen af forlængelses- eller opsigelsesoptioner samt fastsættelse af diskonteringsrente.

Leasingaktiver

(TDKK)	Grunde og bygninger		Driftsmidler og inventar		Total leasingaktiver	
	2021/22	2021	2021/22	2021	2021/22	2021
Balance 1. maj	187.258	193.849	102.048	103.642	289.306	297.491
Tilgang ved fusion	1.334	0	8.317	0	9.651	0
Tilgang	1.183	0	13.951	14.279	15.134	14.279
Genmåling af leasingforpligtelser	3.945	-286	16.904	-226	20.849	-512
Afskrivninger	-19.111	-6.305	-47.571	-15.636	-66.682	-21.941
Afgang	-1.301	0	-3.790	-11	-5.091	-11
Regnskabsmæssig værdi	173.308	187.258	89.859	102.048	263.167	289.306

Leasingforpligtelse

(TDKK)	Grunde og bygninger		Driftsmidler og inventar		Total leasingforpligtelse	
	2021/22	2021	2021/22	2021	2021/22	2021
Balance 1. maj	213.654	219.986	103.614	105.159	317.268	325.145
Tilgang ved fusion	1.351	0	8.416	0	9.767	0
Tilgang	1.183	0	13.951	14.279	15.134	14.279
Kursreguleringer	2	-4	8	-10	10	-14
Genmåling af leasingforpligtelser	3.945	-286	16.904	-226	20.849	-512
Leasingbetalinger	-22.718	-7.479	-49.881	-16.274	-72.599	-23.753
Renter	4.127	1.437	1.925	686	6.052	2.123
Afgang	-1.318	0	-3.822	0	-5.140	0
Balance 30. april	200.226	213.654	91.115	103.614	291.341	317.268

Leasingbetalinger

Leasingbetalinger iflg. IFRS 16 er indeholdt i ændringen i leasingforpligtelser som specificeret ovenfor. Øvrige leasingomkostninger som er indeholdt i Direkte omkostninger og Andre eksterne omkostninger kan specificeres således:

(TDKK)	2021/22	2021
Leasingbetalinger for korttidsleasing med løbetid op til 12 måneder eller mindre samt leasingaftaler med lav værdi (DKK 25.000 eller mindre)	9.981	1.442

3.4 FINANSIELLE AKTIVER

Regnskabspraksis

Andre kapitalandele er finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Regnskabsposten omfatter en mindre kapitalandel i et ikke-børsnoteret leverandørselskab.

Dagsværdien måles ved brug af relevante værdiansættelsesteknikker (se note 4.6).

Andre kapitalandele

(TDKK)	2021/22	2021
Kostpris 1. maj	1.394	1.394
Tilgang ved fusion	23	0
Kostpris 30. april	1.417	1.394
Opskrivninger 1. maj	-354	-354
Dagsværdiregulering indregnet i årets resultat	15	0
Opskrivninger 30. april	-339	-354
Regnskabsmæssig værdi	1.078	1.040

3.5 FORUDBETALINGER

Regnskabspraksis

Forudbetalinger indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Under forudbetalinger indregnet under passiver indgår modtagne betalinger, der er indtægter vedrørende efterfølgende år.

3.6 HENSATTE FORPLIGTELSE

Regnskabspraksis

Der foretages indregning af hensatte forpligtelser, der er sandsynlig på balancedagen, og hvor størrelsen af forpligtelsen kan opgøres pålideligt.

Forpligtelser måles til det forventede ressourcetræk i forbindelse med forpligtelsens afvikling.

Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, såfremt dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser

(TDKK)	2021/22	2021
Afleveringsforpligtelser	3.006	2.404
Hensatte forpligtelser 30. april	3.006	2.404

(TDKK)	2021/22	2021
Udvikling i hensatte forpligtelser:		
Hensatte forpligtelser 1. maj	2.404	2.301
Tilgang i året	703	288
Afgang i året	-101	-185
Hensatte forpligtelser 30. april	3.006	2.404

(TDKK)	2021/22	2021
Forventede forfaldstidspunkter for hensatte forpligtelser:		
0-1 år	1.713	874
1-5 år	1.293	1.527
> 5 år	0	3
Hensatte forpligtelser 30. april	3.006	2.404

Hensatte forpligtelser er indregnet således i balancen:		
Langfristede hensatte forpligtelser	1.293	1.530
Kortfristede hensatte forpligtelser	1.713	874
Hensatte forpligtelser 30. april	3.006	2.404

Afleveringsforpligtelser

Afleveringsforpligtelser knytter sig til indgåede leasingkontrakter vedr. trailere. Forpligtelsen indregnes på baggrund af konkret skøn over forventede omkostninger, der skal afholdes ved tilbagelevering af leasede trailere.

Ved måling af ovennævnte hensatte forpligtelser er der ikke sket tilbagediskontering, da effekten heraf ikke er væsentlig.

Regnskabsmæssige skøn

Afleveringsomkostninger ved tilbagelevering af leasede trailere m.v. periodiseres i forhold til de indtrufne skader m.v., der forventes at medføre omkostning ved tilbagelevering. Ledelsen vurderer dette på baggrund af erfaringer og skøn.

3.7 PENGESTRØMSOPGØRELSE

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktiviteter, investeringsaktiviteter og finansieringsaktiviteter for året, årets forskydninger i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital og selskabsskat. Betalt skat præsenteres som separat post under driftsaktivitet.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt pengestrømme i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter. Køb og salg af andre værdipapirer, der ikke er likvider, indgår ligeledes i investeringsaktivitet.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende lån, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger med løbetid under 3 måneder.

Reguleringer pengestrømsopgørelse

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Afskrivninger på leasingaktiver	66.682	21.941
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	3.249	1.301
Gevinst og tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver	-213	-14
Afgang leasingaktiver	-49	11
Regulering af hensættelser og nedskrivninger	602	103
Kursreguleringer finansielle forpligtelser	10	-14
Reguleringer pengestrømme i alt	70.281	23.328

Ændringer i driftskapital

(TDKK)	2021/22	2021
Ændringer i tilgodehavender	-76.354	-55.837
Ændringer i leverandørgæld og anden gæld	89.674	40.331
Ændringer i driftskapital ved fusion	1.974	0
Ændringer i driftskapital i alt	15.294	-15.506

Kapitel 4 – Kapitalstruktur og finansielle forhold

I dette kapitel beskrives grundlaget for finansieringen af selskabets aktivitet. Finansieringen kommer til udtryk i selskabets kapitalstruktur defineret i forholdet mellem egen- og fremmedfinansiering samt komponenterne af disse, herunder afledte finansielle risici.

4.1 EGENKAPITAL

Regnskabspraksis

Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 11.000.000 aktier af nominelt 1 kr., som alle er fuldt indbetalt. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen begrænsninger i omsætteligheden og ingen stemmerets-begrænsninger.

Aktiekapitalen er blevet ændret således i de seneste 5 år:

(TDKK)	2021/22
Aktiekapital 1. maj 2017	7.341
Kapitalforhøjelse i 2018	2.659
Kapitalforhøjelse i 2021/22	1.000
Aktiekapital i alt 30. april	11.000

Reserve for sikringsinstrumenter

Reserver for sikringsinstrumenter indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Foreslået udbytte

For regnskabsåret 2021/22 har bestyrelsen foreslået udbetalt udbytte på TDKK 35.000, der vil blive udbetalt til aktionæren efter afholdelse af selskabets ordinære generalforsamling, forudsat at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag.

Da udbyttet er betinget af generalforsamlingens godkendelse, er det ikke indregnet som en forpligtelse i balancen pr. 30. april 2022.

4.2 KAPITALSTRUKTUR

Selskabet vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen. Egenkapitalens andel af de samlede aktiver udgjorde 19,5% pr. 30. april 2022.

Målsætningen for soliditetsgraden er efter implementeringen af IFRS 16 en soliditet på 15%. Kapitalen styres for koncernen som helhed.

4.3 FINANSIELLE POSTER

Regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger vedrørende finansiell leasing, realiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og gæld og amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta og vedrørende afledte finansielle instrumenter behandles som anført i det senere afsnit om omregning af fremmed valuta og om afledte finansielle instrumenter. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle indtægter

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.542	1.213
Indtægter fra andre kapitalandele	44	0
Dagsværdiregulering af finansielle aktiver	15	0
Finansielle indtægter i øvrigt	1.318	403
Finansielle indtægter i alt	4.919	1.616

Finansielle indtægter i øvrigt består primært af renter på tilgodehavender og likvide beholdninger målt til amortiseret kostpris.

Finansielle omkostninger

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Renter leasing	6.052	2.107
Valutakursændringer	1.121	720
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	1.944	480
Finansielle omkostninger i øvrigt	525	249
Finansielle omkostninger i alt	9.642	3.556

4.4 FINANSIELLE RISICI

Koncernbestyrelsen har ansvaret for selskabets overordnede finansielle politik. Koncernbestyrelsen har besluttet, at der ikke må finde spekulation sted. Koncernøkonomi i Danmark har det daglige operationelle ansvar for, at selskabet opererer indenfor rammerne. Politikken er uændret i forhold til 2021.

LIKVIDITETSRISIKO

Det er selskabets politik at sikre fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelse hos samarbejdspartnere (kreditinstitutioner) og sikre adgang til faste kredittilsagn med hensigtsmæssig prissætning.

Selskabet tilstræber derved til stadighed at have adgang til uudnyttede kreditreserver.

Likviditetsberedskabet på balancedagen opgøres således:

(TDKK)	2021/22	2021
Likvide beholdninger	17.438	23.210
Udnyttede trækingsrettigheder	55.598	83.964
Likviditetsberedskab i alt	73.036	107.174

VALUTARISIKO

Selskabets aktiviteter indebærer en risikoeksponering overfor ændring i valutakurser. Selskabets væsentligste valutaeksponering relaterer sig til følgende valutaer: EUR, SEK, NOK og USD.

Valutafølsomhed

(TDKK)	Ændring i valutakurs	Hypotetisk indvirkning på årets resultat før skat (+/-)		Hypotetisk indvirkning på totalindkomst før skat (+/-)	
		2021/22	2021	2021/22	2021
SEK/DKK	5%	23	-532	23	-532
NOK/DKK	5%	60	-774	60	-774
EUR/DKK	1%	-878	-601	-878	-601
USD/DKK	5%	-65	12	-65	12
I alt		-860	-1.895	-860	-1.895

En tilsvarende negativ ændring af valutakurserne ville have en tilsvarende modsatrettet påvirkning på resultat og egenkapital.

De angivne følsomheder er opgjort på baggrund af en forudsætning om uændret afsætning, prisniveau og renteniveau. Følsomhederne

Valutaeksponeringen har betydning for såvel omregning som de løbende betalingsstrømme.

Omregning

Selskabet har en valutakursrisiko, der knytter sig til omregning af monetære poster i anden valuta end DKK.

Løbende betalingsstrømme

Selskabet forsøger at minimere kursrisici fra driften ved at tilrettelægge køb og salg, så valutastrømme i størst muligt omfang modsvarer hinanden.

Selskabet benytter i visse tilfælde valutaterminsforretninger til sikring af betalingsstrømme i fremmed valuta.

Idet selskabet alene i begrænset omfang indgår kortvarige terminskontrakter, og kontrakterne alene benyttes til sikring af pengestrømme i fremmed valuta, er det ikke et forhold, der har - eller kan få - væsentlig økonomisk betydning for selskabet.

Følsomhed

Selskabets valutaeksponering og følsomhed over for ændringer i valutakurser er opsummeret i nedenstående tabeller.

En rimelig sandsynlig ændring i valutakurserne i forhold til balancedagens valutakurser ville alt andet lige have følgende hypotetiske indvirkning på årets resultat før skat og totalindkomst før skat:

relateret til finansielle instrumenter er beregnet på grundlag af de finansielle instrumenter, der er indregnet pr. 30. april. Det er forudsat, at alle sikringsforhold er 100% effektive.

Der var pr. 30. april 2021 åbenstående sikringsinstrumenter i et uvæsentligt omfang.

Selskabets monetære valutapositioner er pr. 30. april 2022 sammensat således:

(TDKK)	DKK	SEK	NOK	EUR	USD	Andet	Total
Kortfristede:							
Likvide beholdninger	13.203	1.820	1.981	116	39	279	17.438
Tilgodehavender fra salg, pålydende værdi	243.309	9.748	1.190	94.412	5.537	471	354.667
Tilgodehavender fra salg, nedskrivning	-2.119	-41	-2	-687	-1	0	-2.849
Leverandørgæld	-174.110	-11.004	-1.791	-181.061	-6.886	-517	-375.369
Penge- og kreditinstitutter	0	0	0	-3.221	0	-1.790	-5.011
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder							
Gæld til tilknyttede virksomheder	-6.366	-68	-169	-34	0	0	-6.637
Langfristede:							
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder							
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	283.211	0	0	0	0	0	283.211
Valutaterminskontrakter	0	0	0	0	0	0	0
Nettoposition	359.486	455	1.209	-87.753	-1.304	-1.557	

Selskabets monetære valutapositioner var pr. 30. april 2021 sammensat således:

(TDKK)	DKK	SEK	NOK	EUR	USD	Andet	Total
Kortfristede:							
Likvide beholdninger	26.363	1.913	395	-5.484	113	-90	23.210
Tilgodehavender fra salg, pålydende værdi	197.215	6.571	880	74.623	3.932	337	283.558
Tilgodehavender fra salg, nedskrivning	-1.752	0	0	-542	0	0	-2.294
Leverandørgæld	-153.075	-11.291	-1.633	-153.070	-3.913	-354	-323.336
Penge- og kreditinstitutter	-3.089	0	0	0	0	0	-3.089
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder							
Gæld til tilknyttede virksomheder	-23	-593	0	-88	0	0	-704
Langfristede:							
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder							
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	212.654	0	0	0	0	0	212.654
Valutaterminskontrakter	0	-7.238	-15.130	23.657	0	-2.500	-1.211
Nettoposition	279.800	-10.638	-15.476	-60.109	232	-2.607	

RENTERISIKO

Selskabets leasinggæld er fastforrentet. Selskabets øvrige rentebærende gæld er variabelt forrentet. Idet den variable forrentede gæld er begrænset, vil ændringer i renteniveau ikke have væsentlige økonomiske konsekvenser for selskabet.

Renterisikoen vurderes på denne baggrund at være meget begrænset.

KREDITRISIKO

Selskabets kreditrisici vedrører primært tilgodehavender.

Kreditrisici svarer til tilgodehavenderne, men da større kunder og samarbejdspartnere løbende kredittvurderes, og den væsentligste del af tilgodehavenderne fra salg er kreditforsikret via anerkendt kreditforsikringsselskab, skønnes risiciene at være minimale. Baseret på selskabets interne kreditprocedure vurderes det, at der ikke er væsentlig forskel i kreditkvaliteten af selskabets tilgodehavender fra salg, herunder vurderet i forhold til kundetyper og markeder.

Selskabet har et større tilgodehavende hos moderselskabet FREJA Transport & Logistics Holding A/S, der er opstået ved omstrukturering.

Der vurderes ikke at knytte sig reel kreditrisiko til dette tilgodehavende.

Tilgodehavender – og derved kreditrisici – opgøres således:

(TDKK)	Balanceværdi	
	30/04 2022	30/04 2021
Tilgodehavender fra salg	351.818	281.264
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	288.297	215.068
Andre tilgodehavender	5.792	3.259
	645.907	499.591
Maksimal kreditrisiko		
(TDKK)	30/04 2022	30/04 2021
Tilgodehavender fra salg	351.818	281.264
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	288.297	215.068
Andre tilgodehavender	5.792	3.259
	645.907	499.591

Tilgodehavender fra salg kan specificeres således:

(TDKK)	2021/22	2021
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.662	12.067
Tilgodehavender fra salg i øvrigt	343.156	269.197
Tilgodehavender fra salg	351.818	281.264

(TDKK)	2021/22	2021
Ikke forfaldne tilgodehavender	326.704	261.762
0-90 dage over forfald	26.805	20.916
> 90 dage over forfald	1.158	880
Tilgodehavender fra salg, brutto	354.667	283.558
Nedskrivning	-2.849	-2.294
Regnskabsmæssig værdi	351.818	281.264

Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

(TDKK)	2021/22	2021
Tilgodehavende hos FREJA Transport & Logistics Holding A/S	283.211	212.654
Regnskabsmæssig værdi	283.211	212.654

Nedskrivninger af tilgodehavender

Anvendt regnskabspraksis

Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab ud fra en forventet tabs-model.

Regnskabsmæssige skøn

For finansielle aktiver vedrørende tilgodehavender fra salg anvendes en forventet tabs-model, hvor det forventede tab over det finansielle aktivs levetid indregnes straks i resultatopgørelsen. Det finansielle aktiv overvåges løbende i henhold til selskabets risikostyring indtil realisation.

Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent, som opgøres for finansielle aktiver fordelt pr. geografisk lokation. Tabsprocenten beregnes på baggrund af historiske data korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som fx den økonomiske udvikling, politiske risici m.v. på det pågældende marked.

Forventede tab på tilgodehavender beregnet ud fra den forventede tabs-model specificeres således:

(TDKK)	Nominal værdi	Forventet tabs-procent	Nedskrivning
Ikke forfaldne tilgodehavender	326.704	0,1%	300
0-90 dage over forfald	26.805	5,9%	1.576
> 90 dage over forfald	1.158	84,0%	973
Til amortiseret kostpris	354.667		2.849

Nedskrivninger vedrørende forventede tab på tilgodehavender fra salg kan specificeres således:

(TDKK)	2021/22	2021
Nedskrivninger 1. maj	2.294	2.406
Tilgang ved fusion	35	0
Årets nedskrivninger	1.283	115
Realiserede tab	-608	-84
Tilbageførte nedskrivninger	-155	-143
Nedskrivninger 30. april	2.849	2.294

4.5 FINANSIELLE FORPLIGTELSE

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode. Låneomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Kortfristede gældsforpligtelser, som gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Finansielle forpligtelser

(TDKK)	2021/22	2021
Penge- og kreditinstitutter :		
Langfristede forpligtelser	0	0
Kortfristede forpligtelser	5.011	3.089
Gæld i alt 30. april	5.011	3.089
Leasingforpligtelse :		
Langfristede forpligtelser	229.847	250.568
Kortfristede forpligtelser	61.494	66.700
Gæld i alt 30. april	291.341	317.268
Gæld i alt 30. april	296.352	320.357

Finansielle forpligtelser, finansieringsaktiviteter 2021/22:

	Primo	Pengestrømme		Andre ændringer		Ultimo
		Låne-provenue	Afdrag på lån	Øvrigt	Kurs-reguleringer	
Penge- og kreditinstitutter	0	0	0	0	0	0
Leasingforpligtelser	317.268	0	-66.547	40.610	10	291.341
Totale forpligtelser fra finansieringsaktiviteter	317.268	0	-66.547	40.610	10	291.341
Træk på kassekreditter	3.089					5.011
Finansielle forpligtelser i alt	320.357	0	-66.547	40.610	10	296.352

Finansielle forpligtelser, finansieringsaktiviteter 2021:

	Primo	Pengestrømme		Andre ændringer		Ultimo
		Låne-provenue	Afdrag på lån	Øvrigt	Kurs-reguleringer	
Penge- og kreditinstitutter	0	0	0	0	0	0
Leasingforpligtelser	325.145	0	-21.630	13.767	-14	317.268
Totale forpligtelser fra finansieringsaktiviteter	325.145	0	-21.630	13.767	-14	317.268
Træk på kassekreditter	0					3.089
Finansielle forpligtelser i alt	325.145	0	-21.630	13.767	-14	320.357

Selskabets finansielle forpligtelser forfalder som angivet nedenfor:

Finansielle forpligtelser, forfald 2021/22:

	Regnskabsmæssig værdi	Total cash flow incl. renter	Kassekreditter uden planlagte afdrag	Forfald		
				0-1 år	1-5 år	> 5 år
Penge- og kreditinstitutter	5.011	5.011	5.011	0	0	0
Leasingforpligtelser	291.341	314.974	0	62.121	144.063	108.789
Leverandører af varer og tjenester	375.369	375.369	0	375.369	0	0
Anden gæld	91.046	91.046	0	91.046	0	0
Finansielle forpligtelser i alt	762.767	786.400	5.011	528.536	144.063	108.789

Finansielle forpligtelser, forfald 2021:

	Regnskabsmæssig værdi	Total cash flow incl. renter	Kassekreditter uden planlagte afdrag	0-1 år	1-5 år	> 5 år
Penge- og kreditinstitutter	3.089	3.089	3.089	0	0	0
Leasingforpligtelser	317.268	345.094	0	67.386	147.701	130.007
Leverandører af varer og tjenester	323.336	323.336	0	323.336	0	0
Anden gæld	60.549	60.549	0	60.549	0	0
Finansielle forpligtelser i alt	704.242	732.068	3.089	451.271	147.701	130.007

Låne og kreditfaciliteter:

	30/4-2022			30/4-2021		
	Regnskabsmæssig værdi	Fast/variabel rente	Udløb	Regnskabsmæssig værdi	Fast/variabel rente	Udløb
Træk på kassekreditter	5.011	Variabel	2022	3.089	Variabel	2021
	5.011			3.089		

Leverandører af varer og tjenesteydelser:

(TDKK)	30/4-2022	30/4-2021
Gæld til tilknyttede virksomheder	18.662	12.703
Leverandørgæld i øvrigt	356.707	310.633
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	375.369	323.336

4.6 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER OG DAGSVÆRDIHIERARKI

Regnskabspraksis

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 andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdien for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af markedsdata modtaget fra selskabets bankforbindelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som ikke er klassificeret som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes midlertidigt i anden totalindkomst, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Resultater den fremtidige transaktion i indregning i aktiver eller forpligtelser, overføres værdien af sikringsinstrumentet fra egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivt eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres værdien af sikringsinstrumentet til resultatopgørelsen.

Sikringstransaktioner

I visse tilfælde anvender selskabet valutaterminsforretninger til af-dækning af valutarisiko (se note 4.4). Normalt tilstræbes balance mellem indbetalinger og udbetalinger i de enkelte valutaer. Ved ubalance vurderes det, om ubalancen skal sikres via terminsforretninger.

Valutaterminsforretningerne anvendes således udelukkende til sikring af fremtidige forventede pengestrømme fra driftsaktiviteter.

Timing af pengestrømme og ændringer til de forventede afregningsbeløb er den primære årsag til evalueringen af risiciene for sikringens ineffektivitet. Enhver ineffektivitet af sikringsinstrumenterne indregnes i resultatopgørelsen. Såfremt de sikrede pengestrømme ikke længere forventes at blive realiseret, bliver den akkumulerede værdiændring overført til finansielle indtægter eller omkostninger.

Selskabet har pr. 30. april 2022 ikke åbentstående valutaterminsforretninger.

Valutaterminsforretninger 2021:

	Kontrakt-værdi	Dags-værdi	Gennem-snitlig terminkurs	Udløb
SEK/EUR	7.238	-292	1.042,18	2021
NOK/EUR	15.130	-973	1.057,08	2021
DKK/PLN	2.500	54	159,46	2021
	24.868	-1.211		

Dagsværdihierarki

Selskabet har ingen finansielle aktiver og forpligtelser målt til børsværdien ved udgangen af året (niveau 1). Selskabet har alene finansielle aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi ved brug af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare data (niveau 2) eller almindeligt anerkendt værdiansættelsesteknikker uden at være baseret på observerbare data (niveau 3).

Andre kapitalandele

Dagsværdien for andre kapitalandele er fastsat til genanskaffelsesprisen. Denne værdiansættelsesmetode afspejler det beløb, der aktuelt kræves for at erstatte aktivets kapacitet (aktuel genanskaffelsesværdi).

Afledte finansielle instrumenter

Valutaterminskontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare swapkurver og valutakurser.

Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, vurderes i al væsentlighed at svare til dagsværdi.

Tilgodehavender fra salg samt andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, vurderes i al væsentlighed at svare til dagsværdi.

For finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, kan følgende oplyses:

(TDKK)	Regnskabsmæssig værdi	
	30/4-2022	30/4-2021
Finansielle aktiver:		
Kapitalandele, der måles til dagsværdi	1.078	1.040
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	645.907	497.177
Finansielle forpligtelser:		
Valutaterminskontrakter, der måles til dagsværdi	0	-1.211
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	-466.415	-382.674

Kapitel 5 – Andre Noter

Dette kapitel indeholder øvrige lovpligtige noter, som ikke er direkte afledt af selskabets ordinære driftsaktivitet. Kapitlet beskriver skat af selskabets aktiviteter, eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser, samt transaktioner med revisor og øvrige nærtstående parter.

5.1 SKAT

Regnskabspraksis

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 i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til anden totalindkomst.

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.

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Årets skat

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Aktuel skat	17.051	4.339
Regulering af udskudt skat	2	156
Regulering af skat vedr. tidligere år	-3	0
Skat i alt	17.050	4.495

Årets skat fordeles således:

Skat af årets resultat	16.784	4.463
Skat af anden totalindkomst	266	32
Skat i alt	17.050	4.495

Afstemning af årets skat:

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Den effektive skatteprocent forklares således:		
Resultat før skat	76.327	19.549
Gældende dansk skattesats	22,0%	22,0%
Beregnet skat	16.792	4.301
Ikke skattepligtige indtægter	63	0
Ikke fradragsberettigede omkostninger	-6	162
Ændringer vedrørende tidligere år	-65	0
Skat af årets resultat	16.784	4.463

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Skat af årets værdiregulering af andre finansielle sikringsinstrumenter	266	32
Skat af anden totalindkomst	266	32

Skyldig selskabsskat

Udvikling i skyldig selskabsskat forklares således:

(TDKK)	2021/22	2021
Skyldig selskabsskat 1. maj	7.408	3.060
Tilgang ved fusion	934	0
Betalte selskabsskatter i året	-8.352	9
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	17.113	4.339
Regulering af skat vedr. tidligere år	-65	0
Skyldig selskabsskat 30. april	17.038	7.408

Selskabsskatter er indregnet således:

Skyldig selskabsskat	17.038	7.408
Nettoforpligtelse	17.038	7.408

Udskudt skat (TDKK)	2021/22	2021
Udskudt skat 1. maj	-6.761	-6.917
Primo regulering som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis	-26	0
Tilgang ved fusion	26	0
Årets regulering af udskudt skat	2	156
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen 30. april	-6.759	-6.761
Udskudt skat vedrører:		
Leasingaktiver	-6.198	-6.152
Immaterielle og materielle aktiver	-131	-326
Periodeafgrænsningsposter, hensatte forpligtelser og låneomkostninger	-661	-506
Finansielle aktiver	231	223
Udskudte skatter i alt	-6.759	-6.761
Udskudt skat er indregnet således:		
Udskudt skat (aktiver)	-6.759	-6.761
Udskudt skat (forpligtelser)	0	0
Nettoforpligtelse	-6.759	-6.761

5.2 HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR

(TDKK)	2021/22 (12 mdr)	2021 (4 mdr)
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	668	160
Honorar for skatterådgivning	4	0
Honorar for andre ydelser	113	0
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i alt	785	160

5.3 NÆRTSTÅENDE PARTER OG KONCERNFORHOLD

Nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

FREJA Transport & Logistics Holding A/S, Viborgvej 52, 7800 Skive, der er moderselskabet.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Ud over ledelsen omfatter nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med:

- Koncernselskaber

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har haft mellemværender med FREJA Transport & Logistics Holding A/S. Mellemværendet forrentes med en rentesats, der afspejler den gennemsnitlige kassekreditrente.

Selskabet har i året haft transaktioner i form af ordinær samhandel med koncernselskaber. Det forretningsmæssige omfang har været:

(TDKK)	2021/22	2021
Købstransaktioner	63.440	22.311
Salgstransaktioner	188.374	57.884

Mellemværender og rentebeløb fremgår at note 4.3 og 4.4.

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner med ledelsen foruden sædvanligt vederlag, der er omtalt i note 2.4.

Koncernforhold og ultimativ ejer

Selskabet indgår i koncernregnskab, der udarbejdes af SDK FREJA A/S, som igen indgår i koncernregnskabet for SelfGenerations T ApS, der er det øverste selskab i koncernen.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller af aktiekapitalen:

- FREJA Transport & Logistics Holding A/S, Viborgvej 52, 7800 Skive

5.4 BETYDNINGSFULDE BEGIVENHEDER INDTRUFFET EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten og selskabets økonomiske stilling.



FREJA Transport & Logistics A/S
Viborgvej 52
7800 Skive
Danmark

Tlf. +45 9670 5000
CVR-nr. 15 02 78 00

Årsrapport 1. Maj 2021 – 30. April 2022