



FREJA Transport & Logistics A/S

Årsrapport 1. maj 2022 - 30. april 2023

Viborgvej 52, DK-7800 Skive

CVR nr. 15027800

www.freja.com

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 26. juni 2023

Lars Bakkegaard

Dirigent

Indhold

| | Side |
|--|-------------|
| HOVED- OG NØGLETAL | 2 |
| LEDELSESBERETNING | 3 |
| PÅTEGNINGER OG ERKLÆRINGER | |
| Ledespåtegning | 6 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 7 |
| ÅRSREGNSKAB 2022/23 | 9 |

Hoved- og nøgletal

| (MDKK) | 2022/23 (12 mdr) | 2021/22 (12 mdr) | 2021 (4 mdr) | 2020 (12 mdr) | 2019 (12 mdr) |
|--|---------------------|---------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning | 2.316,7 | 2.194,1 | 624,4 | 1.717,5 | 1.706,2 |
| Bruttofortjeneste | 322,1 | 319,3 | 91,7 | 272,5 | 283,7 |
| Driftsresultat (justeret EBIT) | 82,9 | 81,1 | 21,5 | 57,4 | 36,1 |
| Finansielle poster | 2,1 | -4,7 | -1,9 | -4,9 | -5,7 |
| Resultat før skat | 85,0 | 76,3 | 19,5 | 52,5 | 30,4 |
| Årets resultat | 66,2 | 59,5 | 15,1 | 40,9 | 23,4 |
| Totalindkomst | 66,2 | 60,5 | 15,2 | 41,1 | 22,1 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 995,4 | 980,8 | 868,0 | 813,0 | 802,1 |
| Egenkapital i alt | 222,5 | 191,3 | 153,2 | 138,0 | 121,9 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 159,1 | 153,6 | 27,4 | 155,7 | 104,7 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet * 1 | 26,2 | -71,0 | -33,7 | -50,7 | 6,3 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -100,3 | -91,5 | -21,6 | -90,1 | -89,3 |
| Pengestrømme i alt | 85,0 | -9,0 | -27,9 | 14,9 | 21,8 |
| *1 Heraf køb af materielle aktiver | -1,1 | -0,6 | -0,2 | -0,9 | -4,3 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin (bruttofortjeneste i % af omsætning) | 13,9 | 14,6 | 14,7 | 15,9 | 16,6 |
| Lønningsgrad (bruttofortjeneste i % af personaleudgifter) | 187,9 | 189,4 | 182,8 | 187,9 | 165,8 |
| Overskudsgrad (driftsresultat i % af nettoomsætning) | 3,6 | 3,7 | 3,4 | 3,3 | 2,1 |
| Afkastningsgrad (driftsresultat i % af gns. balancesum) | 8,4 | 8,8 | 2,6 | 7,1 | 5,7 |
| Soliditet (egenkapital i % af balancesum) | 22,4 | 19,5 | 17,7 | 17,0 | 15,2 |
| Medarbejdere | | | | | |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 379 | 374 | 354 | 355 | 394 |

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 2019-2021.

Ledelsesberetning

BERETNING FOR REGSKABSÅRET

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.

2022/2023 – tilfredsstillende resultat, med godt fundament for fremtiden.

Selskabet har i perioden haft stor fokus på at sikre forsyningssikkerhed for FREJAs kunder i tæt samarbejde med FREJA lande, divisioner og afdelinger.

Aktiviteterne i selskabet har i 2022/2023 været præget af meget store udsving i aktivitetsniveau. I første halvdel af perioden var der kapacitetsmangel, mens dette blev afløst af andre udfordringer i den efterfølgende periode. Her skal nævnes konflikten mellem Ukraine og Rusland, som forårsagede store udsving i brændstof- og energipriser og deraf følgende høj inflation. Dette påvirkede visse segmenter så som byggeri, industriproduktionen og privatforbrug negativt, hvorimod andre sektorer som fødevarer, industrigods og emballage har været mere stabile. Pharma- og energioptimeringsprodukter har haft øget aktivitet. EU Vejpakken, harmonisering af lønninger for lastbilchauffører samt ændring i chaufførers skatteforhold har påvirket prissætningen af speciel lastbiltransporter med øgede omkostninger til følge.

Covid-19 har påvirket Kina, men resten af verden har ikke i samme grad været påvirket. Covid-19 blev således afløst af andre udfordringer, men FREJAs dedikerede medarbejdere har holdt forsyningssikkerheden intakt for vores kunder. Vi er utroligt glade for at have så engagerende og dygtige medarbejdere, som har ydet en stor indsats og sikret stabile logistikløsninger.

Vi har atter investeret i organisationen herunder med et rekordstort antal uddannelsespladser samt forskellige uddannelsesforløb. Ligeledes er nye forretningsområder som FMCG tilføjet, og der investeres i kurer og pakkesegment.

Det vigtigt at fastholde en konkurrencedygtig omkostningsbase, hvor organisationen løbende tilpasses til det gældende aktivitetsniveau. 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.

2022/2023 har også været et år med ændringer i forsendelsesmønstre. Vi er gået fra mangel på fragtkapacitet til en normalisering af kapaciteten, der matcher transportbehov. Der har været relativt stort pres på lagerkapacitet, efter at flaskehalse i forsyningskæderne gradvist er forsvundet, og generelt har virksomheder ønsker om at have adgang til større lagre af emner til produktion eller videresalg.

Selskabet har set en ændring i sendingsstrukturer med lidt større sendinger pr. booking og sendingstal er cirka 10 % lavere end forrige periode. Omsætning er påvirket af store udsving i brændstofpriser,

reduktion af urentable volumener, samt de førnævnte udsving i forsendelser pga. konjunkturerne. FREJA har fastholdt og udbygget kundebasen på trods af den skarpe konkurrence i transportbranchen.

Omsætningen for 2022/2023 er i forhold til forrige periode steget med 6 % til DKK 2.317 mio., mens EBIT er steget med 2 % til DKK 82,9 mio. i forhold til DKK 81,1 mio. i den forrige 12 måneders periode.

Årets samlede resultat før skat udgør DKK 85,0 mio. i forhold til DKK 76,3 mio. i 2021/22. Årets totalindkomst efter skat udgør DKK 66,2 mio.

Årets pengestrøm fra driftsaktiviteterne udgør DKK 159,1 mio. i forhold til DKK 153,6 mio. i 2021/22, og den samlede likviditetsændring udgør DKK +85,0 mio. i forhold til DKK -9,0 mio. i 2021/22.

Selskabets balancesum ved udgangen af året udgør DKK 995,4 mio. mod DKK 980,8 mio. ved indgangen til året.

Egenkapitalen i selskabet er i året påvirket negativt med DKK 35 mio. som følge af udloddet udbytte.

Årets resultat påvirker egenkapitalen positivt med DKK 66,2 mio., hvorved egenkapitalen i regnskabsåret samlet set er forøget med DKK 31,2 mio. netto.

Egenkapitalen udgør herefter ved udgangen af året DKK 222,5 mio. mod 191,3 mio. i 2021/22, og soliditetsgraden er steget fra 19,5% i 2021/22 til 22,4% ved udgangen af 2022/2023.

Samlet set er 2022/23 resultatet tilfredsstillende og bedre end forventet.

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, logistikaktiviteter 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, Den fælles bæredygtigheds rapport udgives i juni 2023, denne viser vores vigtige arbejde med ESG.

FREJA Transport & Logistics A/S andel af Co₂e i 2022/2023 udgør:

- Scope 1: 1.334 Co₂e/MT
- Scope 2: 726 Co₂e/MT
- Scope 3: 818.014 Co₂e/MT

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 65 %. I 2022 blev 56 % 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.

Menneskerettigheder

Vi anerkender, at vi gennem vores aktiviteter indenfor road-aktiviteter, logistikaktiviteter 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 2022 havde mere end 95 % 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 whistleblowerordning, 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 basisviden 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 2022 uddannede vi 10 elever via programmet.

Antikorruption

Vi anerkender, at der er risiko for bestikkelse og korruption 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 velbevandede 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 antikorrupsion vil fortsætte uændret.

LOVBESTEMT REDEGØRELSE 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.

Måltallet for kønssammensætningen i bestyrelsen er at vælge én kvinde ind inden 2027.

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 brancheerfaring 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 2022. Fremadrettet vil vi fortsætte vores bestræbelser på at promovere kønsdiversitet på tværs af ledelsesniveauer.

Kønssammensætningen 2022:

- Ledere: 17% Kvinder 83% mænd
- Medarbejdere total: 33% Kvinder 67%

LOVBESTEMT REDEGØRELSE 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 2023/24

Den langstrakte konflikt mellem Rusland og Ukraine og de afledte effekter herunder følgeomkostninger på brændstof og energi, inflationen mv. skaber nogen usikkerhed omkring fremtiden i visse segmenter, som pt. er påvirket.

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, Finland, Polen, Kina og Holland er ud over egne styrker medvirkende til, at FREJA i Danmark er klar til fortsat at udnytte de markedsmæssige muligheder.

FREJA vil sikre, at de investeringer, der er foretaget i nye forretningsområder, udbygges og understøtter de øvrige forretningsområder i FREJAs kundesegment. Det forventes, at der til stadighed vil være ændringer i forsendelsesmønstre hos FREJAs kunder, herunder også følgepåvirkninger 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 konkurrencekraft til glæde for FREJAs kunder og medarbejdere.

At tiltrække den fornødne kapacitet til at kunne håndtere de opgaver, vores kunder efterspørger, vil uændret 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 store udsving i aktivitet herunder Covid-19 relaterede påvirkninger.

Healthcare og logistikdivisionen har oplevet stor efterspørgsel efter services, og dette forventes at fortsætte i 2023/2024. Vi i FREJA glæder os til at varetage vores kunders logistik- og transportbehov.

Det forventede resultat før skat for 2023/2024 forventes at udgøre DKK 55-65 mio. idet markedsmekanismerne er ændret i forhold til 2022/2023.



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 – 30. april 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23.

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 26. juni 2023

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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 2022 - 30. april 2023, 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 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.

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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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 driften.

- 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 26. juni 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Forthoft Lind

Statsautoriseret revisor

mne34169

Årsregnskab 2022/23

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

RESULTATOPGØRELSE & TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

For perioden 1. maj 2022 til 30. april 2023

| (TDKK) | Note | 2022/23 | 2021/22 |
|---|---------|------------|------------|
| Nettoomsætning | 2.1 | 2.316.733 | 2.194.074 |
| Direkte omkostninger | 2.2 | -1.914.246 | -1.804.638 |
| Dækningsbidrag | | 402.487 | 389.436 |
| Andre eksterne omkostninger | 2.3 | -80.423 | -70.100 |
| Bruttofortjeneste | | 322.064 | 319.336 |
| Personaleomkostninger | 2.4 | -171.436 | -168.617 |
| Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 150.628 | 150.719 | |
| Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver | 2.5 | -68.114 | -69.931 |
| Andre driftsindtægter | 2.6 | 337 | 262 |
| Driftsresultat før særlige poster (EBIT) | 82.851 | 81.050 | |
| Finansielle indtægter | 4.3 | 11.815 | 4.919 |
| Finansielle omkostninger | 4.3 | -9.679 | -9.642 |
| Resultat før skat | | 84.987 | 76.327 |
| Skat af årets resultat | 5.1 | -18.782 | -16.784 |
| Årets resultat | | 66.205 | 59.543 |

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| (TDKK) | Note | 2022/23 | 2021/22 |
|---|------|---------|---------|
| ÅRETS RESULTAT | | 66.205 | 59.543 |
| Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen: | | | |
| Værdiregulering af andre finansielle sikringsinstrumenter | | 0 | 1.211 |
| Skat af anden totalindkomst | 5.1 | 0 | -266 |
| ANDEN TOTALINDKOMST EFTER SKAT | | 0 | 945 |
| TOTALINDKOMST I ALT | | 66.205 | 60.488 |

BALANCE

AKTIVER

| (TDKK) | Note | 2022/23 | 2021/22 |
|--|------------|----------------|----------------|
| Goodwill | | 13.179 | 13.179 |
| Software | | 387 | 0 |
| Immaterielle aktiver | 3.1 | 13.566 | 13.179 |
| Leasingaktiver | 3.3 | 282.987 | 263.167 |
| Grunde og bygninger | 3.2 | 16.958 | 17.408 |
| Indretning lejede lokaler | 3.2 | 3.207 | 3.683 |
| Driftsmateriel og inventar | 3.2 | 2.184 | 3.282 |
| Materielle aktiver | | 305.336 | 287.540 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 400 | 400 |
| Andre kapitalandele | 3.4 | 1.146 | 1.078 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 4.4 | 255.792 | 283.211 |
| Tilgodehavende deposita | | 6.395 | 6.238 |
| Udskudt skat | 5.1 | 7.000 | 6.759 |
| Finansielle aktiver | | 270.733 | 297.686 |
| LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT | | 589.635 | 598.405 |
| Tilgodehavender fra salg | 4.4 | 299.661 | 351.818 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 4.452 | 5.086 |
| Andre tilgodehavender | 4.4 | 2.227 | 5.792 |
| Forudbetalinger | 3.5 | 1.861 | 2.235 |
| Likvide beholdninger | | 97.607 | 17.438 |
| KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT | | 405.808 | 382.369 |
| AKTIVER | | 995.443 | 980.774 |

BALANCE

PASSIVER

| (TDKK) | Note | 2022/23 | 2021/22 |
|---|------|---------|---------|
| Aktiekapital | | 11.000 | 11.000 |
| Overført resultat | | 145.531 | 145.326 |
| Foreslået udbytte | | 66.000 | 35.000 |
| EGENKAPITAL | 4.1 | 222.531 | 191.326 |
| Hensatte forpligtelser | 3.6 | 527 | 1.293 |
| Leasingforpligtelse | 4.5 | 241.864 | 229.847 |
| Langfristede forpligtelser | | 242.391 | 231.140 |
| Hensatte forpligtelser | 3.6 | 2.304 | 1.713 |
| Penge- og kreditinstitutter | 4.5 | 184 | 5.011 |
| Leasingforpligtelse | 4.5 | 70.112 | 61.494 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 328 | 6.637 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelse | 4.5 | 366.414 | 375.369 |
| Skyldig selskabsskat | 5.1 | 18.807 | 17.038 |
| Anden gæld | | 72.372 | 91.046 |
| Kortfristede forpligtelser | | 530.521 | 558.308 |
| FORPLIGTELSE I ALT | | 772.912 | 789.448 |
| PASSIVER | | 995.443 | 980.774 |

EGENKAPITALOPGØRELSE 2022/23

| (TDKK) | Aktie- kapital | Reserve for sikrings- instrumenter | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|---|-------------------|--|----------------------|----------------------|---------|
| Egenkapital pr. 1. maj 2022 | 11.000 | - | 145.326 | 35.000 | 191.326 |
| Årets resultat | - | - | 205 | 66.000 | 66.205 |
| Værdiregulering af andre finansielle sikringsinstrumenter | - | - | - | - | - |
| Skat af anden totalindkomst | - | - | - | - | - |
| Anden totalindkomst efter skat | - | - | - | - | - |
| Totalindkomst i alt for perioden | - | - | 205 | 66.000 | 66.205 |
| Transaktioner med ejere: | | | | | |
| Udlodning af udbytte | - | - | - | -35.000 | -35.000 |
| Transaktioner med ejere i alt | - | - | - | -35.000 | -35.000 |
| Egenkapital pr. 30. april 2023 | 11.000 | - | 145.531 | 66.000 | 222.531 |

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 regnskabspraksis SDK Logistics A/S | | | | -90 | -90 |
| Egenkapital pr. 1. maj 2022 | 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 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. maj 2021 – 30. APRIL 2022

| (TDKK) | Note | 2022/23 | 2021/22 |
|---|-----------------|----------------|---------------|
| Driftsresultat før særlige poster (justeret EBIT) | 82.851 | 81.050 | |
| Reguleringer | 3.7 | 68.491 | 70.281 |
| Ændringer i driftskapital | 3.7 | 22.792 | 15.294 |
| Finansielle indtægter | | 11.815 | 4.919 |
| Renter leasing | | -6.487 | -6.052 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | -3.124 | -3.575 |
| Betalt selskabsskat | 5.1 | -17.254 | -8.352 |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteter | 159.084 | 153.565 | |
| Køb af immaterielle aktiver | 3.1 | -411 | 0 |
| Køb af materielle aktiver | 3.2 | -1.133 | -572 |
| Salg af materielle aktiver | | 651 | 213 |
| Ændring i deposita og andre finansielle aktiver | | -293 | -65 |
| Ændring i udlån til og investering i tilknyttede virksomheder | | 27.419 | -70.556 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | 26.233 | -70.980 | |
| Afdrag på leasingaftaler | 4.5 | -65.321 | -66.547 |
| Udbetalt udbytte | | -35.000 | -25.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -100.321 | -91.547 | |
| Ændring i likvider | | 84.996 | -8.962 |
| Likvider 1. maj | | 12.427 | 20.121 |
| Likvider tilgang ved fusion | | 0 | 1.268 |
| Likvider 30. april | | 97.423 | 12.427 |
| Likvider 30. april specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 97.607 | 17.438 |
| Bankgæld, kassekredit | 4.5 | -184 | -5.011 |
| Likvider | | 97.423 | 12.427 |

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 | 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. maj 2022 til 30 april 2023 implementeret følgende ændringer til eller nye regnskabsstandarder:

Ændringen trådte i kraft for regnskabsår, der begynder 1. april 2022 eller senere:

- IFRS 3, Virksomhedssammenslutninger: Referencen til begrebsrammen opdateres, der indarbejdes en undtagelse fra begrebsrammen vedrørende hensatte forpligtelser og laves en præcisering vedrørende eventualaktiver.
- IAS 16 Materielle anlægsaktiver: Ændringen til IAS 16 præciserer, at indtægter, der stammer fra et materielt anlægsaktiv under opførsel, før det er klar til at tages i brug, ikke må modregnes i kostprisen på aktivet, men i stedet skal indtægtsføres.
- IAS 37 Hensatte forpligtelser, eventalforpligtelser og eventualaktiver: Ændringerne præciserer, hvilke omkostninger der kan medtages i vurderingen af, om en kontrakt er tabsgivende. Derudover er der medtaget eksempler på, hvad der anses som omkostninger direkte forbundet med en kontrakt, og omkostninger, der ikke anses for at være direkte forbundet med en kontrakt.
- Årlige forbedringer 2018-2020, IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 og IFRS 16: Præciseringer til IFRS 1 om førstegangsafleggelse vedr. valutakursreguleringer, når datterselskabet overgår til IFRS senere end moderselskabet, IFRS 9 om finansielle instrumenter vedrørende honorarer, som indgår ved testen af om der sker en modifikation eller en indfrielse af en finansiell forpligtelse, ændring af et eksempel i IFRS 16 og IAS 41 om biologiske aktiver.

FREJA Transport & Logistics A/S har vurderet effekten af de nye IFRS-standarder og fortolkninger. FREJA Transport & Logistics A/S har konkluderet, at alle de gældende standarder og fortolkninger, der er trådt i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. april 2022, 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 vurdering at være af betydning for regnskabsbruger. 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: Ny definition af regnskabsmæssige skøn: ”Regnskabsmæssige skøn er monetære værdier i regnskabet, der er underlagt måleusikkerhed”. Denne nye definition lægger vægt på, at regnskabsmæssige skøn involverer brugen af forudsætninger og fastlægges ved brug af måleteknikker og forudsætninger. Denne skal hjælpe virksomheder med at skelne mellem ændringer i regnskabsmæssige skøn og ændringer i anvendt regnskabspraksis.

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

- IAS 12, Indkomstskatter: Ændringen medfører, der skal indregnes udskudt skat vedrørende aktiver og forpligtelser, som opstår i samme transaktion, når disse ved første indregning medfører indregning af ens udskudt skatteaktiv og skatteforpligtelse.

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

- IFRS 17 Forsikringskontrakter: Denne nye standard erstatter IFRS 4 og implementerer en ny og ensartet metode for indregning af forsikringskontrakter og genforsikringskontrakter, som sikrer, at indregning sker over den periode, som kontrakten vedrører. IFRS 17 introducerer desuden en ny målemodel, hvor skøn skal genberegnes i hver regnskabsperiode.

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

- IFRS 17, Forsikringskontrakter: Ændringen vedrører præsentation af sammenligningstal for finansielle aktiver ved implementeringen af IFRS 17.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2023 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 2024 eller senere.

- IFRS 16, Leasing: Ændringen præcisere hvordan leasingforpligtelsen på den tilbageværende brugsret hos leasingtager, i en salg og tilbageleasing aftale måles.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2024 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 område, 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 Fly & Sø-aktiviteter omfatter internationale fly og sø fragtservices, inklusive projekt transport.

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Road aktiviteter | 2.040.459 | 1.936.684 |
| Logistik aktiviteter | 106.183 | 99.344 |
| Projekt og Fly & Sø aktiviteter | 170.091 | 158.046 |
| Total omsætning | 2.316.733 | 2.194.074 |

Selskabets ydelser er fordelt på følgende geografiske områder:

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|-----------------|-----------|-----------|
| Danmark | 1.213.147 | 1.165.854 |
| Sverige | 170.450 | 165.961 |
| Norge | 83.411 | 80.993 |
| Finland | 88.829 | 91.007 |
| Polen | 90.532 | 81.589 |
| Tyskland | 86.463 | 77.966 |
| Frankrig | 59.011 | 61.059 |
| Øvrige lande | 524.890 | 469.645 |
| Total omsætning | 2.316.733 | 2.194.074 |

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. Andre eksterne omkostninger udgiftsføres i takt med, at de afholdes.

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) | 2022/23 | 2021/22 |
|---|---------|---------|
| Løn og gager | 190.494 | 185.741 |
| Pensioner | 15.075 | 14.191 |
| Andre personaleudgifter samt udgifter til social sikring | 11.075 | 9.553 |
| Omkostninger i alt | 216.644 | 209.485 |
| Heraf overført til direkte omkostninger | -45.208 | -40.868 |
| Personaleomkostninger | 171.436 | 168.617 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 379 | 374 |
| Gager og honorarer til key management | 6.923 | 7.362 |
| Pensionsbidrag til key management | 475 | 426 |
| Aflønning i alt til key management | 7.398 | 7.788 |

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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen og bestyrelsen ikke oplyst.

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) | 2022/23 | 2021/22 |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Afskrivninger på leasingaktiver | 65.363 | 66.682 |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 2.727 | 3.249 |
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 24 | 0 |
| Af- og nedskrivninger i alt | 68.114 | 69.931 |

2.6 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER/-OMKOSTNINGER

Regnskabspraksis

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|--|---------|---------|
| Gevinst ved afgang af leasingaktiver | 114 | 49 |
| Avancer ved salg af materielle aktiver | 223 | 213 |
| Andre driftsindtægter | 337 | 262 |

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 netto arbejdskapital 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

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|-----------------------|---------|---------|
| 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 2023/24-2027/28 og en diskonteringsrente før skat på 10,2% (2021/22: 9,9%). De forventede fremtidige nettopengestrømme er baseret på budgetter og forretningsplaner godkendt af ledelsen for året 2023/24 og fremskrivning for de efterfølgende år til og med 2027/28. Fra 2027/28 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 3% og samt et stabilt indtjeningsniveau på gennemsnitlig 3-4%.

Der forventes en stabil omsætningsvækst, da selskabet via en stærk markedsposition vurderes at kunne vækste i forhold til nuværende omsætningsniveau. Den indregnede omsætningsvækst vurderes at være et udtryk for markedet fremadrettet og er således under den tidligere realiserede vækst.

Der forventes en stabil indtjening som følge af den nuværende markedstendens og en forventning om et mere stabilt marked. Indtjeningsniveauet forventes at være på niveau med den tidligere realiserede indtjening.

I terminalperioden er der indregnet en vækst på 2% (2021/22: 1,5%), 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

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Kostpris 1. maj | 1.501 | 1.501 |
| Tilgang | 411 | 0 |
| Afgang | 0 | 0 |
| Kostpris 30. april | 1.912 | 1.501 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj | 1.501 | 1.501 |
| Afskrivninger | 24 | 0 |
| Afskrivninger afhændede aktiver | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. april | 1.525 | 1.501 |
| Regnskabsmæssig værdi | 387 | 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 revurderes 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-salgsspris 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 | |
|---------------------------------|---------------------|---------|------------------------------|---------|--------------------------|---------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| Kostpris 1. maj | 19.435 | 19.435 | 14.050 | 14.050 | 19.177 | 20.601 |
| Tilgang ved fusion | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 377 |
| Tilgang | 0 | 0 | 99 | 0 | 1.034 | 572 |
| Afgang | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.422 | -2.373 |
| Kostpris 30. april | 19.435 | 19.435 | 14.149 | 14.050 | 18.789 | 19.177 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj | 2.027 | 1.578 | 10.367 | 9.655 | 15.895 | 16.180 |
| Afskrivninger | 450 | 449 | 575 | 712 | 1.704 | 2.088 |
| Afskrivninger afhændede aktiver | 0 | 0 | 0 | 0 | -994 | -2.373 |
| Af- og nedskrivninger 30. april | 2.477 | 2.027 | 10.942 | 10.367 | 16.605 | 15.895 |
| Regnskabsmæssig værdi | 16.958 | 17.408 | 3.207 | 3.683 | 2.184 | 3.282 |

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.

Leasingaktiver

| (TDKK) | Grunde og bygninger | | Driftsmidler og inventar | | Total Leasingaktiver | |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------------|----------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| Balance 1. maj | 173.308 | 187.258 | 89.858 | 102.048 | 263.167 | 289.306 |
| Tilgang ved fusion | 0 | 1.334 | 0 | 8.317 | 0 | 9.651 |
| Tilgang | 0 | 1.183 | 81.415 | 13.951 | 81.415 | 15.134 |
| Genmåling af leasingforpligtelser | 3.489 | 3.945 | 5.590 | 16.904 | 9.079 | 20.849 |
| Afskrivninger | -19.345 | -19.111 | -46.017 | -47.572 | -65.363 | -66.682 |
| Afgang | -1.005 | -1.301 | -4.306 | -3.790 | -5.311 | -5.091 |
| Regnskabsmæssig værdi | 156.447 | 173.308 | 126.540 | 89.858 | 282.987 | 263.167 |

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.

Leasingforpligtelse

| (TDKK) | Grunde og bygninger | | Driftsmidler og inventar | | Total Leasingforpligtelse | |
|-----------------------------------|---------------------|---------|--------------------------|---------|---------------------------|---------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| Balance 1. maj | 200.226 | 213.654 | 91.116 | 103.614 | 291.341 | 317.268 |
| Tilgang ved fusion | 0 | 1.351 | 0 | 8.416 | 0 | 9.767 |
| Tilgang | 0 | 1.183 | 81.415 | 13.951 | 81.415 | 15.134 |
| Kursreguleringer | 41 | 2 | 846 | 8 | 887 | 10 |
| Genmåling af leasingforpligtelser | 3.489 | 3.945 | 5.590 | 16.904 | 9.079 | 20.849 |
| Leasingbetalinger | -23.163 | -22.718 | -48.645 | -49.880 | -71.808 | -72.599 |
| Renter | 3.812 | 4.127 | 2.675 | 1.925 | 6.487 | 6.052 |
| Afgang | -1.036 | -1.318 | -4.389 | -3.822 | -5.425 | -5.140 |
| Balance 30. april | 183.369 | 200.226 | 128.608 | 91.116 | 311.976 | 291.341 |

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) | 2022/23 | 2021/22 |
|--|---------|---------|
| Leasingbetalinger for korttidsleasing med løbetid op 12 måneder eller mindre samt leasingaftaler med lav værdi (DKK 25.000 eller mindre) | 13.345 | 9.981 |

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) | 2022/23 | 2021/22 |
|--|---------|---------|
| Kostpris 1. maj | 1.417 | 1.394 |
| Tilgang ved fusion | 0 | 23 |
| Kostpris 30. april | 1.417 | 1.417 |
| Dagsværdiregulering 1. maj | -339 | -354 |
| Dagsværdiregulering indregnet i årets resultat | 68 | 15 |
| Dagsværdiregulering 30. april | -271 | -339 |
| Regnskabsmæssig værdi | 1.146 | 1.078 |

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.

Forudbetalinger måles til nettorealisationseværdien.

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) | 2022/23 | 2021/22 |
|----------------------------------|---------|---------|
| Afleveringsforpligtelser | 2.831 | 3.006 |
| Hensatte forpligtelser 30. april | 2.831 | 3.006 |

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Udvikling i hensatte forpligtelser: | | |
| Hensatte forpligtelser 1. maj | 3.006 | 2.404 |
| Tilgang ved fusion | 0 | 0 |
| Tilgang i året | 641 | 703 |
| Afgang i året | -816 | -101 |
| Hensatte forpligtelser 30. april | 2.831 | 3.006 |

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|--|---------|---------|
| Forventede forfaldstidspunkter for hensatte forpligtelser: | | |
| 0-1 år | 2.304 | 1.713 |
| 1-5 år | 500 | 1.293 |
| > 5 år | 27 | 0 |
| Hensatte forpligtelser 30. april | 2.831 | 3.006 |

| | | |
|---|-------|-------|
| Hensatte forpligtelser er indregnet således i balancen: | | |
| Langfristede hensatte forpligtelser | 527 | 1.293 |
| Kortfristede hensatte forpligtelser | 2.304 | 1.713 |
| Hensatte forpligtelser 30. april | 2.831 | 3.006 |

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) | 2022/23 | 2021/22 |
|--|---------------|---------------|
| Afskrivninger på leasingaktiver | 65.363 | 66.682 |
| Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver | 2.753 | 3.249 |
| Gevinst og tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver | -223 | -213 |
| Afgang leasingaktiver | -114 | -49 |
| Regulering af hensættelser og nedskrivninger | -175 | 602 |
| Kursreguleringer finansielle forpligtelser | 887 | 10 |
| Reguleringer pengestrømme i alt | 68.491 | 70.281 |

| Ændringer i driftskapital (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|---|---------------|---------------|
| Ændringer i tilgodehavender | 56.730 | -76.354 |
| Ændringer i leverandørgæld og anden gæld | -33.938 | 89.674 |
| Ændringer i driftskapital ved fusion | 0 | 1.974 |
| Ændringer i driftskapital i alt | 22.792 | 15.294 |

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 stemmeretsbegrænsninger.

Aktiekapitalen er blevet ændret således i de seneste 5 år:

| (TDKK) | 2022/23 |
|-------------------------------------|---------------|
| Aktiekapital 1. maj 2018 | 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 2022/23 har bestyrelsen foreslået udbetalt udbytte på TDKK 66.000, 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 22,3% pr. 30. april 2023.

Målsætningen for soliditetsgraden er 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 finansiel 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) | 2022/23 | 2021/22 |
|---|---------------|--------------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 9.277 | 3.542 |
| Indtægter fra andre kapitalandele | 521 | 44 |
| Dagsværdiregulering af finansielle aktiver | 68 | 15 |
| Finansielle indtægter i øvrigt | 1.949 | 1.318 |
| Finansielle indtægter i alt | 11.815 | 4.919 |

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

Finansielle omkostninger

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|---|--------------|--------------|
| Renter leasing | 6.487 | 6.052 |
| Valutakursændringer | 1.687 | 1.121 |
| Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris | 344 | 1.944 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt | 1.161 | 525 |
| Finansielle omkostninger i alt | 9.679 | 9.642 |

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 2021/22.

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) | 2022/23 | 2021/22 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Likvide beholdninger | 97.607 | 17.438 |
| Uudnyttede trækingsrettigheder | 89.816 | 55.598 |
| Likviditetsberedskab i alt | 187.423 | 73.036 |

Forfald af selskabets finansielle forpligtelser er desuden oplyst i note 4.5, hvortil der henvises.

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 (+/-) | |
|---------|-------------------------|--|---------|---|---------|
| | | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| SEK/DKK | 5% | 7 | 23 | 7 | 23 |
| NOK/DKK | 5% | 171 | 60 | 171 | 60 |
| EUR/DKK | 1% | -533 | -878 | -533 | -878 |
| USD/DKK | 5% | -426 | -65 | -426 | -65 |
| I alt | | -780 | -860 | -780 | -860 |

En tilsvarende negativ ændring af valutakurserne ville have en tilsvarende modsatrettet påvirkning på resultat og egenkapital. Skatteeffekten af indvirkningen udgør TDKK 172, hvorved den hypotetiske indvirkning på årets resultat og totalindkomst udgør TDKK 608.

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:

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

Der var pr. 30. april 2023 ingen åbenstående sikringsinstrumenter.

Selskabets monetære valutapositioner er pr. 30. april 2023 sammensat således:

| (TDKK) | DKK | SEK | NOK | EUR | USD | Andet | Tota |
|--|----------------|------------|--------------|----------------|---------------|------------|----------|
| Kortfristede: | | | | | | | |
| Likvide beholdninger | 40.669 | 1.992 | 3.700 | 49.961 | 952 | 333 | 97.607 |
| Tilgodehavender fra salg, pålydende værdi | 203.054 | 4.494 | 782 | 85.701 | 8.151 | 190 | 302.371 |
| Tilgodehavender fra salg, nedskrivning | -1.948 | -40 | 0 | -721 | 0 | 0 | -2.710 |
| Leverandørgæld | -148.702 | -6.269 | -1.060 | -192.393 | -17.625 | -363 | -366.414 |
| Penge- og kreditinstitutter | 0 | 0 | 0 | -184 | 0 | 0 | -184 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | | | | | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 59 | 0 | 0 | 4.385 | 8 | 0 | 4.452 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | -273 | -29 | 0 | -26 | 0 | 0 | -328 |
| Langfristede: | | | | | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | | | | | | |
| Valutaterminskontrakter | 255.792 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 255.792 |
| Valutaterminskontrakter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nettoposition | 348.650 | 147 | 3.422 | -53.277 | -8.515 | 160 | |

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

| (TDKK) | DKK | SEK | NOK | EUR | USD | Andet | To |
|--|----------------|------------|--------------|----------------|---------------|---------------|----------|
| 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 | 2.357 | 0 | 0 | 2.722 | 7 | 0 | 5.086 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | -6.366 | -68 | -169 | -34 | 0 | 0 | -6.637 |
| Langfristede: | | | | | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | | | | | | |
| Valutaterminskontrakter | 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 | |

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 kreditforsikringselskab, 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 2023 | 30/4 2022 |
| Tilgodehavender fra salg | 299.661 | 351.818 |
| Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder | 260.244 | 288.297 |
| Andre tilgodehavender | 2.227 | 5.792 |
| | 562.132 | 645.907 |

| (TDKK) | Maksimal kreditrisiko | |
|--|-----------------------|----------------|
| | 30/04 2023 | 30/4 2022 |
| Tilgodehavender fra salg | 299.661 | 351.818 |
| Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder | 260.244 | 288.297 |
| Andre tilgodehavender | 2.227 | 5.792 |
| | 562.132 | 645.907 |

Tilgodehavender fra salg kan specificeres således:

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|--|----------------|----------------|
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 6.114 | 8.662 |
| Tilgodehavender fra salg i øvrigt | 293.547 | 343.156 |
| Tilgodehavender fra salg | 299.661 | 351.818 |

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|---|----------------|----------------|
| Ikke forfaldne tilgodehavender | 284.373 | 326.704 |
| 0-90 dage over forfald | 14.811 | 26.805 |
| > 90 dage over forfald | 3.187 | 1.158 |
| Tilgodehavender fra salg, brutto | 302.371 | 354.667 |
| Nedskrivning | -2.710 | -2.849 |
| Regnskabsmæssig værdi | 299.661 | 351.818 |

Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|--|----------------|----------------|
| Tilgodehavende hos FREJA Transport & Logistics Holding A/S | 255.792 | 283.211 |
| Regnskabsmæssig værdi | 255.792 | 283.211 |

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 tabsprocent | Ne d-skrivning |
|---------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Ikke forfaldne tilgodehavender | 284.373 | 0,1% | 200 |
| 0-90 dage over forfald | 14.811 | 5,4% | 800 |
| > 90 dage over forfald | 3.187 | 53,6% | 1.710 |
| til amortiseret kostpris | 302.371 | | 2.710 |

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

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Nedskrivninger 1. maj | 2.849 | 2.294 |
| Tilgang ved fusion | 0 | 35 |
| Årets nedskrivninger | 987 | 1.283 |
| Realiserede tab | -559 | -608 |
| Tilbageførte nedskrivninger | -567 | -155 |
| Nedskrivninger 30. april | 2.710 | 2.849 |

4.5 FINANSIELLE FORPLIGTELSER

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 nominel værdi.

| Finansielle forpligtelser (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Penge- og kreditinstitutter : | | |
| Langfristede forpligtelser | 0 | 0 |
| Kortfristede forpligtelser | 184 | 5.011 |
| Gæld i alt 30. april | 184 | 5.011 |
| Leasingforpligtelse : | | |
| Langfristede forpligtelser | 241.864 | 229.847 |
| Kortfristede forpligtelser | 70.112 | 61.494 |
| Gæld i alt 30. april | 311.976 | 291.341 |
| Gæld i alt 30. april | 312.160 | 296.352 |

Finansielle forpligtelser, finansieringsaktiviteter 2022/23:

| | Primo | Pengestrømme | | Andre ændringer | | Ultimo |
|---|---------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------------|---------|
| | | Låne- provenue | Afdrag på lån | Øvrigt | Kurs- reguleringer | |
| Penge- og kreditinstitutter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 291.341 | 0 | -65.321 | 85.069 | 887 | 311.976 |
| Totalt forpligtelser fra finansieringsaktiviteter | 291.341 | 0 | -65.321 | 85.069 | 887 | 311.976 |
| Træk på kassekreditter | 5.011 | | | | | 184 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 296.352 | 0 | -65.321 | 85.069 | 887 | 312.160 |

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 |
| Totalt 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 |

Selskabets finansielle forpligtelser forfalder som angivet nedenfor:

Finansielle forpligtelser, forfald 2022/23:

| | Regnskabsmæssig værdi | Total cash flow incl. renter | 0-1 år | | | 1-5 år | | > 5 år | |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--|
| | | | 0-1 år | 1-5 år | > 5 år | 0-1 år | 1-5 år | > 5 år | |
| Penge- og kreditinstitutter | 184 | 184 | 184 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Leasingforpligtelser | 311.976 | 337.324 | 70.819 | 168.866 | 97.639 | | | | |
| Leverandører af varer og tjenester | 366.414 | 366.414 | 366.414 | 0 | 0 | | | | |
| Anden gæld | 72.372 | 72.372 | 72.372 | 0 | 0 | | | | |
| Finansielle forpligtelser i alt | 750.946 | 776.294 | 509.789 | 168.866 | 97.639 | | | | |

Finansielle forpligtelser, forfald 2021/22:

| | Regn- skabs- mæssig værdi | Total cash flow incl. renter | 0-1 år | 1-5 år | > 5 år |
|--|------------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Penge- og kreditinstitutter | 5.011 | 5.011 | 5.011 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 291.341 | 314.974 | 62.121 | 144.063 | 108.789 |
| Leverandører af varer og tjenester | 375.369 | 375.369 | 375.369 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 91.046 | 91.046 | 91.046 | 0 | 0 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 762.767 | 786.400 | 533.547 | 144.063 | 108.789 |

Låne og kreditfaciliteter:

| | 30/4-2023 | | | 30/4-2022 | | |
|------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------|-------------------------------|----------------------------|-------|
| | Regnskabs- mæssig værdi | Fast/ variabel rente | Udløb | Regnskabs- mæssig værdi | Fast/ variabel rente | Udløb |
| Træk på kassekreditter | 184 | Variabel | 2023 | 5.011 | Variabel | 2022 |
| | 184 | | | 5.011 | | |

Leverandører af varer og tjenesteydelser:

| (TDKK) | 30/4-2023 | 30/4-2022 |
|---|----------------|----------------|
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 31.120 | 18.662 |
| Leverandørgæld i øvrigt | 335.294 | 356.707 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt | 366.414 | 375.369 |

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. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning i aktiver eller forpligtelser, overføres værdien af sikringsinstrumentet fra egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres værdien af sikringsinstrumentet til resultatopgørelsen.

Sikringstransaktioner

I visse tilfælde anvender selskabet valutaterminforretninger 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 terminforretninger.

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 2023 ikke åbentstående valutaterminsforretninger.

Dagsværdihierarki

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

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 | |
|---|-----------------------|-----------|
| | 30/4-2023 | 30/4-2022 |
| Finansielle aktiver: | | |
| Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | 0 | 0 |
| Kapitalandele, der måles til dagsværdi | 1.146 | 1.078 |
| Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris | 562.132 | 645.907 |
| Finansielle forpligtelser: | | |
| Valutaterminskontrakter, der måles til dagsværdi | 0 | 0 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | -438.786 | -466.415 |

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) | 2022/23 | 2021/22 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Aktuel skat | 18.960 | 17.113 |
| Regulering af udskudt skat | -241 | 2 |
| Regulering af skat vedr. tidligere år | 63 | -65 |
| Skat i alt | 18.782 | 17.050 |

Årets skat fordeles således:

| | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Skat af årets resultat | 18.782 | 16.784 |
| Skat af anden totalindkomst | 0 | 266 |
| Skat i alt | 18.782 | 17.050 |

Afstemning af årets skat:

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|--|---------------|---------------|
| Den effektive skatteprocent forklares således: | | |
| Resultat før skat | 84.987 | 76.327 |
| Gældende dansk skattesats | 22,0% | 22,0% |
| Beregnet skat | 18.697 | 16.792 |
| Ikke skattepligtige indtægter | -49 | -63 |
| Ikke fradragsberettigede omkostninger | 71 | 120 |
| Ændringer vedrørende tidligere år | 63 | -65 |
| Skat af årets resultat | 18.782 | 16.784 |

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|---|----------|------------|
| Skat af årets værdiregulering af andre finansielle sikringsinstrumenter | 0 | 266 |
| Skat af anden totalindkomst | 0 | 266 |

Skyldig selskabsskat

Udvikling i skyldig selskabsskat forklares således:

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|--|---------------|---------------|
| Skyldig selskabsskat 1. maj | 17.038 | 7.408 |
| Tilgang ved fusion | 0 | 934 |
| Betalte selskabsskatter i året | -17.254 | -8.352 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 18.960 | 17.113 |
| Regulering af skat vedr. tidligere år | 63 | -65 |
| Skyldig selskabsskat 30. april | 18.807 | 17.038 |
| Selskabsskatter er indregnet således: | | |
| Skyldig selskabsskat | 18.807 | 17.038 |
| Nettoforpligtelse | 18.807 | 17.038 |

| Udskudt skat (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|---|---------|---------|
| Udskudt skat 1. maj | -6.759 | -6.761 |
| Primo regulering som følge af ændring i anvendte regnskabspraksis | 0 | -26 |
| Tilgang ved fusion | 0 | 26 |
| Årets regulering af udskudt skat | -241 | 2 |
| Udskudt skat indregnet i balancen pr. 30. april | -7.000 | -6.759 |
| Udskudt skat vedrører: | | |
| Leasingaktiver | - 6.377 | -6.198 |
| Immaterielle og materielle aktiver | 29 | -131 |
| Periodeafgrænsningsposter, hensatte forpligtelser og låneomkostninger | -898 | -661 |
| Finansielle aktiver | 246 | 231 |
| Udskudte skatter i alt | -7.000 | -6.759 |
| Udskudt skat er indregnet således: | | |
| Udskudt skat (aktiver) | -7.000 | -6.759 |
| Udskudt skat (forpligtelser) | 0 | 0 |
| Nettoforpligtelse | -7.000 | -6.759 |

5.2 HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR

| (TDKK) | 2022/23 | 2021/22 |
|---|---------|---------|
| Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet | 386 | 668 |
| Honorar for skatterådgivning | 5 | 4 |
| Honorar for andre ydelser | 111 | 113 |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i alt | 502 | 785 |

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) | 2022/23 | 2021/22 |
|--------------------|---------|---------|
| Købsttransaktioner | 261.623 | 188.374 |
| Salgstransaktioner | 101.845 | 63.440 |

Mellemværender og rentebeløb fremgår af 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 2022 – 30. April 2023