



Årsrapport 2024



Penneo dokumentnøgl

Godkendt på selskabets generalforsamling | Dato: 23. juni 2025 | Dirigent: Mads Frederiksen

HCS A/S Transport & Spedition | Hvissingevej 100 | DK-2600 Glostrup | CVR-nr. 71 14 58 16 | 42. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabsoplysninger

3

Company Details

Erklæringer

Statement and Report

Ledelsespåtegning

4

Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

5-9

Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management Commentary

Hoved- og nøgletal

10-11

Financial Highlights

Ledelsesberetning

12-18

Management Commentary

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

19

Income Statement

Balance

20-23

Balance Sheet

Egenkapitalopgørelse

24

Statement of Changes in Equity

Pengestrømsopgørelse

25-26

Cash Flow Statement

Noter

27-35

Notes

Anvendt regnskabspraksis

36-43

Accounting Policies

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabet <i>Company</i>	HCS A/S Transport & Spedition Hvissingevej 100 2600 Glostrup
	CVR-nr.: 71 14 58 16 <i>CVR No.:</i>
	Stiftet: 2. juli 1982 <i>Established:</i> 2 July 1982
	Kommune: Glostrup <i>Municipality:</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial Year:</i> 1 January - 31 December
Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	Hans Frederiksen, formand <i>Chairman</i> Jacob Frederiksen Lone Kirsten Bekkel Frederiksen Mads Frederiksen
Direktion <i>Executive Board</i>	Mads Frederiksen
Revision <i>Auditor</i>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for HCS A/S Transport & Spedition.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 23. juni 2025
Glostrup, 23 June 2025

Direktion:
Executive Board

Mads Frederiksen

Bestyrelse:
Board of Directors

Hans Frederiksen
Formand
Chairman

Jacob Frederiksen

Lone Kirsten Bekkel Frederiksen

Mads Frederiksen

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of HCS A/S Transport & Spedition for the financial year 1 January - 31 December 2024.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2024 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2024.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i HCS A/S Transport & Spedition

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HCS A/S Transport & Spedition for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the Shareholder of HCS A/S Transport & Spedition

Opinion

We have audited the Financial Statements of HCS A/S Transport & Spedition for the financial year 1 January - 31 December 2024, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2024 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such Internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Plan and perform the audit of the Financial Statements to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the consolidated financial information of the entities or business units as a basis for forming an opinion on the Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management Commentary

Management is responsible for Management Commentary.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

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

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

København, den 23. juni 2025
Copenhagen, 23 June 2025

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

Søren Søndergaard Jensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne32069
MNE no.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management Commentary and, in doing so, consider whether Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000	2022 tkr. DKK '000	2021 tkr. DKK '000	2020 tkr. DKK '000
Resultatopgørelse					
Income statement					
Nettoomsætning <i>Net revenue</i>	2.111.430	2.040.403	2.165.004	1.896.854	1.719.442
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>	531.530	524.133	502.182	453.658	452.592
Resultat af primær drift <i>Operating profit/loss of main activities</i>	172.317	163.819	159.473	149.123	140.339
Finansielle poster, netto <i>Financial income and expenses, net</i>	7.412	5.542	1.673	261	246
Årets resultat før skat <i>Profit/loss for the year before tax</i>	180.013	169.095	160.782	148.583	143.712
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	141.791	133.150	125.795	113.627	114.252
Balance					
Balance sheet					
Balancesum <i>Total assets</i>	776.590	782.226	672.168	716.965	612.938
Egenkapital <i>Equity</i>	391.831	383.402	374.689	363.446	364.254
Investeret kapital <i>Invested capital</i>	467.747	484.350	434.547	533.429	429.461
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>	210.915	287.457	228.240	155.308	242.497
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>	-121.641	-109.983	-73.994	-54.501	-41.628
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>	-162.394	-98.748	-103.293	-132.445	-183.328
Pengestrømme i alt <i>Total cash flows</i>	-73.120	78.726	50.953	-31.638	17.541
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	-171.693	-136.100	-80.337	-98.034	-46.262
Nøgletal					
Key ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	25,2	25,7	23,2	23,9	26,3
Overskudsgrad <i>Operating margin</i>	8,2	8,0	7,4	7,9	8,4
Afkast af investeret kapital <i>Return on invested capital</i>	36,2	35,7	32,9	31,0	36,5
Soliditetsgrad <i>Equity ratio</i>	50,5	49,0	55,7	50,7	59,4
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	36,6	35,1	34,1	31,2	31,5

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

Investeret kapital:

Invested capital:

Bruttomargin:

Gross margin:

Overskudsgrad:

Operating margin:

Afkast af investeret kapital:

Return on invested capital:

Soliditetsgrad:

Equity ratio:

Egenkapitalforrentning:

Return on equity:

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

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser

Intangible fixed assets (ex goodwill) + tangible assets + inventories + receivables + other working current assets - trade payables - other provisions - other long and short term working liabilities

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

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

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

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

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

$$\frac{\text{Profit/loss on ordinary activities} \times 100}{\text{Average invested capital}}$$

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

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

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

Ledelsesberetning

Management Commentary

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er opdelt i:

Transport & Spedition:

International vejtransport i Europa og national transport og distribution.

Miljø & Affald:

- Renovation
- Kloak- og industriservice
- Recycling
- Genbrug & restprodukter
- Entreprenørkørsel
- Miljøentreprise

For nærmere information henvises til www.hcs.dk.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et resultat før skat på DKK 180 mio., og efter skat DKK 141 mio., og selskabets balance pr. 31.12.2024 udviser en egenkapital på DKK 391 mio.

I 2024 realiseredes i forhold til 2023 en mindre stigning i omsætningen.

Ledelsen finder igen anledning til at udtrykke anerkendelse for den store indsats, som selskabets dygtige og loyale medarbejdere har ydet.

Der vil i nærværende årsrapport ikke blive givet yderligere segmentoplysninger om de enkelte aktiviteter, idet det er ledelsens opfattelse, at det vil kunne volde selskabet betydelig skade.

Principal activities

The company's activities are divided into:

Transport & Forwarding:

International road transport in Europe and national transport and distribution.

Environment & Waste:

Waste
Sewage and industrial service
Recycling
Recycling & waste products
Construction applications
Environmental construction

For further informations refer to www.hcs.dk

Development in activities and financial and economic position

The company's income statement for 2024 shows a profit before tax of DKK 180 mio. and after tax of DKK 141 mio., and the company's balance sheet at 31 December 2024 shows equity of DKK 391 mio.

In 2024, compared with 2023, is realised an minor increase in revenue.

The management again wants to express recognition for the great efforts made by the company's talented and loyal employees.

This annual report will not include any segment information on the specific activities as it is Management's opinion that it may cause considerable damage to the company.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Der har i 2024 været svingende mængder af gods og dermed svingende aktiviteter, primært på den internationale vejtransport.

Dette til trods er realiseret en mindre stigning i omsætningen, og et resultat højere end forventet.

Ledelsens forventning til resultat før skat i 2024 var mellem 150-160 mio. DKK. Virksomheden realiserer et resultat før skat på 180 mio. DKK, hvilket primært skyldes at de samlede indtægter er steget mere end de samlede omkostninger, bl.a. som følge af optimering og tilpasning i materiel bestykning og anvendelse.

Ledelsen vurderer på baggrund heraf årets resultat som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Inflationen er faldet yderligere i løbet af 2024, og renten er blevet justeret i nedadgående retning, hvilket er positivt for den generelle økonomiske udvikling. Den geopolitiske uro flere steder i verden og den fortsatte krig i Ukraine påvirker - såvel direkte som indirekte - verdensøkonomien og dermed også virksomhedernes økonomi, herunder vort Selskab.

Generelt hersker en relativ stor uvished om den fremtidige udvikling.

Det er forventeligt, at bl.a. ovennævnte i negativ grad vil påvirke regnskabsåret 2025, men det er endnu uvist, hvilken påvirkning det vil få på såvel mellemlangt som lang sigt.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet andre begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Profit/loss for the year compared to the expected development

For 2023, there has been a variable quantity in freight which leads to variable activity primarily in international road transport.

Despite this, a slight increase in revenue was realized, along with a result that exceeded expectations

The management's expectation for 2024 profit before tax was between DKK 150-160 million. DKK - The company realizes a profit before tax of DKK 180 million, which is due to total revenues have increased more than total expenses, partly due to optimization and adjustments in equipment composition and usage.

On this basis the management assesses the year's result as satisfactory.

Significant events after the end of the financial year

Inflation has continued to decline throughout 2024, and interest rates have been adjusted downward, which is positive for overall economic development. Geopolitical unrest in several parts of the world, along with the ongoing war in Ukraine, continues to impact the global economy—both directly and indirectly—including the financial performance of businesses, our Company included.

In general, there remains considerable uncertainty about future developments. It is expected that the aforementioned factors will negatively affect the financial year 2025, although the extent of the impact in the medium and long term is still unknown.

No other events of material significance to the Company's financial position have occurred after the end of the financial year.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Finansielle risici

Selskabet har - udover danske kroner - væsentlige indtægter og udgifter i euro, og i mindre grad svenske kroner. Selskabet veksler løbende differencer til danske kroner for at minimere valutarisici.

I forhold til debitorrisici, så foretager Selskabet - i videst muligt omfang - forsikring af sine debitorer, og der søges løbende og tæt opfølgning på udeståender med henblik på at undgå eller i hvert fald væsentligt minimere tab på debitorer.

Selskabet er selvfinansierende.

Særlige risici

Prisrisici:

En stor del af Selskabets omkostningsbase er energi, herunder olie. Prisstigningerne har derfor meget stor betydning for omkostningerne til Selskabets udførelse af sine ydelser.

Det er uvist, hvordan energipriserne, herunder oliepriserne, vil udvikle sig.

Det har stor betydning, at Selskabets kunder har forståelse for og accepterer sådanne øgede omkostninger forbundet med udførelse af de ydelser, der leveres til dem.

IT-sikkerhed:

Selskabet er afhængig af funktionelle og fungerende IT-systemer.

Selskabet har fortsat stor fokus på at have IT systemer, der er robuste overfor IT nedbrud og cyberkriminalitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet søger og arbejder løbende med udvikling af sine aktiviteter, herunder i forhold til miljømæssige forbedringer.

Financial risk

The company have - beside Danish kroner, significant income and expenses in euros, and to a lesser extent Swedish kroner. The company regularly exchanges differences for Danish kroner to minimize currency risks.

In relation to debtor risks, the Company insures - as far as possible - its debtors, and ongoing and close follow-up of outstanding amounts is sought in order to avoid or at least significantly minimize losses on debtors.

The company is self-financing.

Special Risks

Price risks:

A large part of the Company's cost base is energy, including oil. The price increases are therefore very important for the costs of the Company's performance of its services.

For now it is unknown how the energy prices, including oil prices will develop

It is of great importance that the Company's customers understand and accept such increased costs associated with the performance of the services provided to them.

IT security:

The company is dependent on functional and functioning IT systems.

The company continues to have a strong focus on having IT systems that are robust against IT breakdowns and cybercrime.

Research and development activities

The company seeks and works continuously with the development of its activities, including in relation to environmental improvements.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Forsknings- og udviklingsaktiviteter (fortsat)

Videnressourcer:

Selskabets medarbejdere er afgørende for Selskabets drift og udvikling. Det er derfor vigtigt, at Selskabet bedst muligt kan fastholde og udvikle medarbejderne, og at rekruttering af nye medarbejdere kan ske.

Selskabet har derfor fokus herpå.

Forventninger til fremtiden

Indenfor alle selskabets aktivitetsområder er der fortsat en meget hård konkurrence, og når der derudover er en stor geopolitisk uro og uvished, direkte og indirekte konsekvenser af krigen i Ukraine, så gør dette forholdene særligt vanskelige, og det kan forventes at påvirke såvel omsætningen som muligheden for indtjening.

Selskabet forventer derfor ikke et højere omsætningsniveau end i 2024 og forventer en indtjening mindre end i 2024 (forventelig et resultat før skat på DKK 160 - 170 mio).

Selskabets filialer i udlandet

Selskabet har følgende filialer:

Filial af HCS A/S Transport & Spedition, Piestaraari

Filial af HCS A/S Transport & Spedition, Helsinki

Research and development activities (continued)

Knowledge Resources

The Company's employees are essential to its operations and development. It is therefore important that the Company is able to retain and develop its employees as effectively as possible, as well as to attract new talent.

Accordingly, the Company maintains a strong focus on these areas.

Future expectations

Across all of the Company's business areas, competition remains very intense. Combined with significant geopolitical unrest and uncertainty—including the direct and indirect consequences of the war in Ukraine—these conditions create particularly challenging circumstances. This is expected to impact both revenue and earnings potential.

The Company therefore does not expect a higher revenue level than in 2024 and anticipates lower earnings compared to 2024, with an expected profit before tax in the range of DKK 160-170 million.

The Company's foreign branches

The company has the following branches:

Filial af HCS A/S Transport & Spedition, Piestaraari

Filial af HCS A/S Transport & Spedition, Helsinki

Ledelsesberetning

Management Commentary

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet arbejder på forskellige områder med kravene til samfundsansvar, og har formuleret politikker, der omfatter nedenstående forhold.

Samfundsansvar er en naturlig del af selskabets egen opfattelse, som en betydelig arbejdsplads med stor synlighed.

Selskabet har ikke tilføjet yderligere til de allerede udarbejdede politikker i 2024, da de anses som værende tilstrækkelige. Det er ledelsens vurdering at effekten af de udarbejdede politikker er positive.

Selskabet forventer i 2026 at genbesøge politikkerne for at sikre, at de står mål med CSRD lovgivning.

Corporate social responsibility (CSR) report

The company works in various fields with the requirements for corporate social responsibility and has drawn up the following policies:

Corporate social responsibility is a natural part of the company's own self-image as a significant workplace with high visibility.

The company has not added any more to the policies already drawn up in 2024, as they are considered to be sufficient. It is the management's assessment that the effect of the prepared policies is positive.

The company expects to revisit the policies in 2026 to ensure they are in line with the CSRD legislation.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Miljøforhold:

Selskabet arbejder løbende målrettet på reducere og optimere af ressourceforbruget, herunder af brændstof. Udover udskiftning til og anvendelse af nyt og nyere moderne materiel, herunder med fokus på rette drivmidler, så sker dette bl.a. ved optimering i den daglige disponering, kørselsmønstre og adfærd.

Selskabet har et antal elektrisk drevne lastbiler i drift, og opnår derved erfaring hermed. Solenergi fra egne solceller anvendes i eget produktionsmiljø.

Generelt inddrages mulige miljøpåvirkninger i Selskabets beslutninger om investeringer.

Selskabet er certificeret inden for Miljøledelse (ISO 14001), Kvalitetsledelse (ISO 9001), Arbejds miljøledelse (ISO 45001) og har foretaget energisyn, (ISO 50001) med energiledelsessystem, som kræves af Energistyrelsen.

I forbindelse med en årlig gennemgang evalueres af ledelsen, at selskabets ledelsessystem til stadighed er i overensstemmelse med politikker, målsætninger, mål og gældende lovgivning.

Gennem arbejdet i selskabets aktive Arbejds miljøudvalg sikres og forankres fortsat en stor viden i forhold til arbejdsmiljø og ønsket adfærd for bibeholdelse af et sikkert og godt arbejdsmiljø indenfor selskabets forskellige aktiviteter.

Selskabets miljøforhold er nærmere beskrevet her: <https://www.hcs.dk/om-hcs/iso-certificeringer/miljoe-iso-14001.aspx>

Nærmere information om Selskabets CSR-politik og Selskabets arbejde med FN's verdensmål kan findes her: <https://www.hcs.dk/om-hcs.aspx>

Corporate social responsibility (CSR) report (continued)

Environment and climate conditions:

The company is working constructively to reduce and optimise the consumption of resources, including fuel. Besides changing to and using new and newer modern material, including focus on the right propellants, this is among others done by optimising the daily disposal, application pattern, and behaviour.

The company has had a number of electrically driven trucks and a. The company have installed Solar power cells in combination with new buildings, which are expected to be used in its own production.

Generally, all potential impacts on the environment are considered in the company's investment decisions.

The Company is certified in Environmental Management (ISO 14001), Quality Management (ISO 9001), Occupational Health and Safety Management (ISO 45001), and has conducted an energy audit (ISO 50001) with an energy management system, as required by the Danish Energy Agency.

As part of an annual review, management evaluates that the Company's management system continues to comply with policies, objectives, targets, and applicable legislation.

Through the work of the Company's active Occupational Health and Safety Committee, extensive knowledge regarding workplace safety and the desired behavior to maintain a safe and healthy working environment across the Company's various activities is ensured and embedded.

Further details on the Company's environmental matters can be found here: <https://www.hcs.dk/om-hcs/iso-certificeringer/miljoe-iso-14001.aspx>

More information on the Company's CSR policy and the Company's work with the UN's global goals, please refer to the Company's website: <https://www.hcs.dk/om-hcs.aspx>

Ledelsesberetning

Management Commentary

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Sociale forhold og personaleforhold

Selskabet har ingen øvre aldersgrænse for dets medarbejdere.

Selskabet har løbende et antal elever under uddannelse med vedvarende fokus på, at de opnår den bedst mulige uddannelse inden for branchen.

Nærmere information om Selskabets CSR-politik og Selskabets arbejde med FN's verdensmål kan findes her: <https://www.hcs.dk/om-hcs.aspx>

Respekt for menneskerettigheder, Antikorruption og bestikkelse:

Virksomheden har nul tolerance over for korruption og bestikkelse og har ikke haft nogen tilfælde heraf, og ved nøje at følge politikkerne forventes det heller ikke at forekomme nogen i 2025.

De indsatser, der blev gennemført i 2024, vil fortsætte i 2025 for at opretholde dette.

Nærmere information om Selskabets CSR-politik og Selskabets arbejde med FN's verdensmål kan findes her: <https://www.hcs.dk/om-hcs.aspx>

Redegørelse for dataetik

Selskabet har udarbejdet en politik for dataetiske spørgsmål. Selskabet har fokus på ansvarlig brug af data, herunder interne retningslinjer og opfølgning.

Selskabets politik for dataetik kan ses online her: www.hcs.dk/CustomerData/Files/Folders/1022-downloadcenter/2407_hcs-data-ethics-policy-dk.pdf

Corporate social responsibility (CSR) report (continued)

Social conditions and employee relations:

The company has no upper age limit for its employees.

The company has continuously a number of apprentices in training and aims at giving them the best possible education within the industry,

More information on the Company's CSR policy and the Company's work with the UN's global goals, please refer to the Company's website: <https://www.hcs.dk/om-hcs.aspx>

Respect to human rights, anti-corruption and Bribery:

The Company have a non tolerance to Curruption and bribery, and have not had any incidents on bribery, and by following the policies closely do not expect to have any in 2025.

Efforts made in 2024 will continue in 2025 to maintain this.

More information on the Company's CSR policy and the Company's work with the UN's global goals, please refer to the Company's website: <https://www.hcs.dk/om-hcs.aspx>

Data ethics

The company has developed a policy on data ethics issues. The company focuses on responsible use of data, including internal guidelines and follow-up.

The company's policy on data ethics can be viewed online here: www.hcs.dk/CustomerData/Files/Folders/1022-downloadcenter/2407_hcs-data-ethics-policy-dk.pdf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
Nettoomsætning	1	2.111.430	2.040.403
Net revenue			
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		21.198	7.953
Direkte omkostninger <i>Cost of sales</i>		-1.550.953	-1.480.258
Eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-50.145	-43.965
Bruttoresultat		531.530	524.133
Gross profit/loss			
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-265.854	-256.654
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment</i>		-93.359	-103.660
Driftsresultat		172.317	163.819
Operating profit			
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries and associates</i>	3	284	-266
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	4	7.799	5.939
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	5	-387	-397
Resultat før skat		180.013	169.095
Profit before tax			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-38.222	-35.945
Årets resultat	7	141.791	133.150
Profit for the year			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver Assets	Note	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		23.152	16.787
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>		264.059	212.084
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	8	287.211	228.871
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>		18.266	21.082
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Equity investments in associated enterprises</i>		78	74
Andre værdipapirer <i>Other securities</i>		1	1
Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>		1.518	439
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>	9	19.863	21.596
Anlægsaktiver		307.074	250.467
Non-current assets			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver (fortsat)

Assets (continued)

	Note	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		282.117	287.556
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		16.922	15.838
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	10	43.963	41.892
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		20.392	15.688
Tilgodehavende selskabsskat <i>Corporation tax receivable</i>		12.835	4.463
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>	11	571	486
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	12	376.800	365.923
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		92.716	165.836
Omsætningsaktiver		469.516	531.759
<i>Current assets</i>			
Aktiver		776.590	782.226
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Passiver

Equity and liabilities

	Note	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
Aktiekapital <i>Share capital</i>	13	16.000	16.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to equity va</i>		8.619	11.483
Overført overskud <i>Retained profit</i>		225.381	222.520
Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>		141.831	133.399
Egenkapital		391.831	383.402
<hr/>			
Equity			
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions for liabilities</i>	14	149.566	125.210
Hensatte forpligtelser		149.566	125.210
<hr/>			
Provisions			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Passiver (fortsat)

Equity and liabilities (continued)

	Note	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		1.042	827
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		180.644	181.431
Gæld, tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		4.006	45.282
Gæld, associerede virksomheder <i>Payables to associated enterprises</i>		10.899	0
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		38.602	46.074
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		235.193	273.614
Gældsforpligtelser		235.193	273.614
<hr/> <i>Liabilities</i>			
Passiver		776.590	782.226
<hr/> <i>Equity and liabilities</i>			
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	15		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16		
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	17		

Egenkapitalopgørelse

Equity

tkr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to equity va</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
DKK '000	Share capital				
Egenkapital 1. januar 2024 <i>Equity at 1 January 2024</i>	16.000	11.483	222.520	133.399	383.402
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7 <i>Proposed profit allocation note7</i>		-284	244	141.831	141.791
Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i>					
Ordinært udbytte <i>Dividend paid</i>				-133.399	-133.399
Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i>					
Valutakursreguleringer <i>Foreign exchange adjustments</i>			37		37
Andre reg. af indre værdi <i>Other adjustments to equity value</i>		553	-553		0
Overførsler <i>Transfers</i>					
Modt./dekl. udbytte <i>Receiv./decl. dividend</i>		-3.133	3.133		0
Egenkapital 31. december 2024	16.000	8.619	225.381	141.831	391.831
<i>Equity at 31 December 2024</i>					

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	141.791	133.150
Årets afskrivninger tilbageført <i>Depreciation and amortisation, reversed</i>	93.358	103.659
Tilbageførelse af realisationsavancer <i>Reversed realization gains</i>	-15.504	-5.439
Resultat af associerede virksomheder <i>Profit/loss from associates</i>	-4	7
Resultat af dattervirksomheder <i>Profit/loss from subsidiaries</i>	-281	259
Skat af årets resultat tilbageført <i>Tax on profit/loss, reversed</i>	38.222	35.945
Øvrige reguleringer <i>Other adjustments</i>	-12.498	-1
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>	-48.665	-44.755
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat) <i>Change in receivables (ex tax)</i>	650	-7.172
Ændring i andre hensatte forpligtelser <i>Change in other provisions</i>	24.356	10.414
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit) <i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>	-10.510	61.390
Pengestrømme fra driftsaktivitet	210.915	287.457
<i>Cash flows from operating activity</i>		
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	-171.693	-136.100
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>	47.998	27.466
Køb/Salg af finansielle anlægsaktiver <i>Purchase of financial assets</i>	2.054	-1.349
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-121.641	-109.983
<i>Cash flows from investing activity</i>		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
Ændring i koncerninterne mellemværender <i>Changes in intercompany balance</i>	-28.995	25.941
Betalt udbytte i regnskabsåret <i>Dividends paid in the financial year</i>	-133.399	-124.689
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-162.394	-98.748
<hr/> <i>Cash flows from financing activity</i>		
Ændring i likvider	-73.120	78.726
<hr/> <i>Change in cash and cash equivalents</i>		
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>	165.836	87.110
Likvider 31. december	92.716	165.836
<hr/> <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		

Noter

Notes

2024	2023
tkr.	tkr.
DKK '000	DKK '000

1 | Nettoomsætning

Net revenue

Der er i årsrapporten ikke angivet segmentoplysninger. Som omtalt i ledelsesberetningen er oplysningerne udeladt jf. årsregnskabslovens § 96 stk. 1, idet ledelsen vurderer at angivelserne kan volde betydelig skade for virksomheden.

Det er bestyrelsens vurdering, at Selskabets aktiviteter har en sådan karakter - da flere af Selskabets aktivitetsområder er mindre og derfor er potentielt mere konkurrencemæssig påvirkelig - at nuværende og potentielle konkurrerende virksomheder via segmentoplysningerne vil opnå en konkurrencemæssig fordel i forhold til Selskabet.

The annual report does not include any segment information. As described in the management's review, the information is not included, see section 96(1) of the Danish Financial Statements Act, because it is Management's opinion that it may cause considerable damage to the company.

It is the Board of Directors' opinion that the company's activities are of such a nature that present and potential competitive businesses may obtain a competitive advantage in relation to the company through the segment information.

2 | Personalemkostninger

Staff costs

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: <i>Average number of full time employees</i>	428	448
Løn og gager <i>Wages and salaries</i>	233.849	225.298
Pensioner <i>Pensions</i>	24.464	24.491
Andre omkostninger til social sikring <i>Social security costs</i>	7.541	6.865
	265.854	256.654

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

The remuneratiuon of the board of executives is not disclosed, see section 98B(3) of the Danish Financial Statements Act.

3 | Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Income from investments in subsidiaries and associates

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	280	-259
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder <i>Income from investments in associates</i>	4	-7
	284	-266

Noter

Notes

	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
4 Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>		
Finansielle indtægter i øvrigt	7.799	5.939
<i>Other interest income</i>		
	7.799	5.939
<hr/>		
5 Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger i øvrigt	387	397
<i>Other interest expenses</i>		
	387	397
<hr/>		
6 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	40.660	48.224
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>		
Regulering skat vedrørende tidligere år	-367	-179
<i>Adjustment of tax in previous years</i>		
Regulering af udskudt skat	-2.071	-12.100
<i>Adjustment of deferred tax</i>		
	38.222	35.945
<hr/>		
7 Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	141.831	133.399
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	-284	-266
<i>Allocation to reserve for net revaluation according to equity va</i>		
Overført resultat	244	17
<i>Use of profit in previous years</i>		
	141.791	133.150
<hr/>		

Noter

Notes

8 | Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

tkr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
DKK '000	Land and buildings	Other plant, machinery, tools and equipment
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost at 1 January 2024</i>	54.736	640.459
Tilgang <i>Additions</i>	7.764	163.929
Afgang <i>Disposals</i>	0	-119.779
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost at 31 December 2024</i>	62.500	684.609
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2024</i>	37.949	428.375
Tilbageførelse af afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	0	-87.285
Tilbageførelse af nedskrivninger <i>Reversal of write-down</i>	0	-23.873
Nedskrivning <i>Impairment losses</i>	0	25.552
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.399	77.781
Af- og nedskrivninger 31. december 2024 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2024</i>	39.348	420.550
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 <i>Carrying amount at 31 December 2024</i>	23.152	264.059

Noter

Notes

9 | Finansielle anlægsaktiver

Financial non-current assets

tkr.	Kapitalandele i datter- virksomheder Equity investments in group enterprises	Kapitalandele i associerede virksomheder Equity investments in associated enterprises
DKK '000		
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost at 1 January 2024</i>	9.610	63
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost at 31 December 2024</i>	9.610	63
Værdireguleringer 1. januar 2024 <i>Revaluation at 1 January 2024</i>	11.472	11
Udloddet resultat <i>Dividend</i>	-3.133	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	280	4
Værdireguleringer 31. december 2024 <i>Revaluation at 31 December 2024</i>	8.619	15
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-37	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024 <i>Impairment losses and amortisation of goodwill at 31 December 2024</i>	-37	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	18.266	78
<i>Carrying amount at 31 December 2024</i>		

tkr.	Andre værdipapirer Other securities	Lejededpositum og andre tilgodehavender Rent deposit and other receivables
DKK '000		
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost at 1 January 2024</i>	1	1.518
Afgang <i>Disposals</i>	0	0
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost at 31 December 2024</i>	1	1.518
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	1	1.518
<i>Carrying amount at 31 December 2024</i>		

Noter

Notes

9 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Fixed asset investments (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Investments in subsidiaries (DKK '000)

Navn og hjemsted <i>Name and domicil</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
HCS Sverige AB, Sverige	664	18	100 %
HCS GmbH Transport & Spedition, Tyskland	2.103	88	100 %
HCS Sp. zo.o, Polen	2.533	62	100 %
UAB HCS Transport, Litauen	12.869	112	100 %
Hashøj Biogas ApS, Danmark	-11.487	-2.422	100 %
Dansk Skår ApS, Danmark	97	-6	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Investments in associates (DKK '000)

Navn og hjemsted <i>Name and domicil</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Partner-Logistic ApS, Danmark	164	7	50 %

10 | Udskudt skatteaktiv

Deferred tax assets

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

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

Noter

Notes

	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
Udskudt skat vedrører:		
<i>Deferred tax relates to:</i>		
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	6.062	6.047
Anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>	-7.483	-2.600
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	0	2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	2.981	3.170
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions for liabilities</i>	34.466	27.546
Nedskrivning Hashøj tilgodehavende <i>Write down of Hashøj Recivables</i>	7.937	7.727
	43.963	41.892
Udskudt skatteaktiv 1. januar <i>Deferred tax assets, beginning of year</i>	41.892	29.792
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen <i>Deferred tax of the year, income statement</i>	2.071	12.100
Udskudt skatteaktiv 31. december 2024	43.963	41.892
<i>Deferred tax assets 31 December 2024</i>		
Der indregnes således:		
<i>Deferred tax assets at 31 December 2024</i>		
Udskudt skat (aktiver) <i>Deferred tax (assets)</i>	43.963	41.892
Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 43.963 t.kr. Skatteaktivet vedrører primært regulering af hensættelser. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste par års regulering af hensættelser. Vurderingerne bygger på baggrund af selskabets forventning til de kommende års vedligeholdelsesarbejde. <i>The company's deferred tax assets are recognized in the balance sheet at DKK 43,963 thousand. The tax asset primarily relates to the adjustment of provisions. The tax asset is recognized based on expectations for adjustments of provisions in the coming years. These assessments are based on the company's expectations for maintenance work in the coming years.</i>		
11 Periodeafgrænsningsposter		
<i>Prepayments and accrued income</i>		
Omkostninger <i>Costs</i>	571	486
	571	486

Noter

Notes

	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
--	--------------------------	--------------------------

12 | Tilgodehavender med forfald senere end et år

Receivables falling due after more than one year

Udskudt skatteaktiv

Deffered tax asset

	34.466	27.592
--	--------	--------

	34.466	27.592
--	---------------	---------------

Udskudt skatteaktiv består af reguleringer i hht. note 10.

Deffered tax income contains adjustments as presented in note 10

	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000
--	--------------------------	--------------------------

13 | Aktiekapital

Share capital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Allocation of Share capital:

A-aktier, 600 stk. a nom. 1.000 kr.

	600	600
--	-----	-----

A-shares, 600 unit in the denomination of 1.000 DKK

B-aktier, 15.400 stk. a nom. 1.000 kr.

	15.400	15.400
--	--------	--------

B-shares, 15.400 unit in the denomination of 1.000 DKK

	16.000	16.000
--	---------------	---------------

14 | Andre hensatte forpligtelser

Other provisions for liabilities

Hensat til afslutning på sager og oprydningsforpligtelse.

	149.565	125.210
--	---------	---------

Provision for completion of projects and clearance liability

Hensatte forpligtelser består af oprydningsforpligtelser på grunde og bygninger, samt forpligtelser i forbindelse med afslutning af entreprise opgaver.

Noter

Notes

15 | Eventualposter mv.

Contingencies etc.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Operationel leasing

Operating leasing

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasing ydelse på 228 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 8-41 mdr. med en samlet restleasingydelse på 542 t.kr.

The company have lease contracts with a avage yearly fee of 228 t.dkk. The lease contracts have a rest of 8-41 months, with a total fee of 542 t.dkk

Selskabet har stillet garantier over for kunder, offentlige myndigheder mv. for i alt 25.450 t.kr.

Contingent liabilities The company has issued guarantees to customers, public authorities etc. of a total amount of DKK ('000) 25,450.

Hæftelse i sambeskatningen

Joint liabilities

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for RFC HOLDING A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

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

Tax payable on the Group's joint taxable income is stated in the annual report of RFC HOLDING A/S, which serves as management Company for the joint taxation

Noter

Notes

16 | Nærtstående parter

Related parties

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

The company's related parties include:

Bestemmende indflydelse

RFC Holding A/S, Hvissingevej 100, 2600 Glostrup

RFC 2019 ApS, Hvissingevej 100, 2600 Glostrup

JF A/S, C.F. Richs Vej 72, 2000 Frederiksberg

MF A/S, Trongårdsparken 127, 2800 Kgs. Lyngby

Hans Frederiksen, bestyrelsesmedlem

Lone Frederiksen, bestyrelsesmedlem

Mads Frederiksen, bestyrelsesmedlem

Jacob Frederiksen, bestyrelsesmedlem

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

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

The Company's related parties include:

Controlling interest

RFC Holding A/S, Hvissingevej 100, 2600 Glostrup, is the principal shareholder.

Transactions with related parties

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

17 | Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for RFC Holding A/S, Hvissingevej 100, 2600 Glostrup, CVR-10503248

The company is included in the consolidated financial statements of RFC Holding A/S, Hvissingevej 100, 2600 Glostrup, CVR no. 10503248.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for HCS A/S Transport & Spedition for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for RFC Holding A/S, Hvissingevej 100, CVR.nr. 10503248.

Honorar til revisor

I henhold til årsregnskabslovens § 96 stk. 3 undlader selskabet at angive oplysninger om det samlede honorar for regnskabsåret til den revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision, da selskabets regnskab indgår ved fuld konsolidering i et koncernregnskab.

The Annual Report of HCS A/S Transport & Spedition for 2024 has been presented in accordance with the provisions of the Danish large-size Financial Statements Act for enterprises in reporting class C .

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

Consolidated Financial Statements

Consolidated financial statements have not been prepared because the group fulfils the exemption provisions of section 112 of the Danish Financial Statements Act on sub-groups. The company is included in the consolidated financial statements of RFC Holding A/S, Hvissingevej 100, 2600 Glostrup, CVR number 10503248.

Fee to auditor

In accordance with section 96(3) of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose information on the total fee to the audit firm performing the statutory audit because the company's financial statements are included in full in consolidated financial statements.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelser.

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder det forbrug af omkostninger til underleverandører og hjælpe-materialer, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Income Statement

Net revenue

Services are recognised as and when the services subject to the contract are provided by using the production method whereby net revenue will be equal to the sales value of the service provided for the year. This method is applied when the total income and expenses regarding the contract and the degree of completion at the balance sheet date can be reliably assessed, and it is likely that the financial benefits will flow to the company. As degree of completion, the costs incurred in relation to the expected total costs of the services are used.

Net revenue is recognised exclusive of VAT and duties and with deduction of discounts related to the sale.

Sale of services is generally recognised on the basis of a measurable degree of completion, using straight-line recognition of services delivered over time in a regular pattern. Where the degree of completion is not measurable or the sales value or the total costs of completion are uncertain, revenue is recognised by the amount that the enterprise as a maximum believes to have a right to claim and is expected to be received for services delivered at the Balance Sheet date.

Net revenue is recognised exclusive of VAT and less duties and discounts related to the sale.

Cost of sales

Direct costs include the costs of subcontractors and consumables incurred to achieve the net revenue for the year.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets. In addition, profit from sale of intangible and tangible fixed assets as well as business interruption and conflict compensations are included. Compensations are recognised when the income is deemed to be realisable.

Other external expenses

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Staff costs

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

Income from investments in subsidiaries and associates

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

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, transactions in foreign currencies, as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

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

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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

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

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

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

Bygninger

Buildings

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other plant, fixtures and equipment

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre drifts-omkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Land and buildings, other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

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

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

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

Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
20-50 år	0 %
3-8 år	0 %
10-20 år	0 %

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

Financial non-current assets

Investments in are measured in the company's balance sheet under the equity method.

Investments in are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

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

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

Profit and loss at disposal of investments in subsidiaries and associates are determined as the difference between the net selling price and the carrying amount of the disposed investment at the time of sale, including non-depreciated excess values and goodwill. Profit and loss are recognised in the Income Statement under income from investments.

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

Impairment of fixed assets

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

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

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment to meet expected losses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Write-off is performed to provide for losses when an objective indication has been assessed to have incurred that a receivable or a portfolio of receivables are impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, the write-off is performed at individual level.

Receivables for which there are no objective indication of impairment at individual level are assessed at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' registered office and credit rating in accordance with the Company's policy for credit risk management. The objective indicators, which are applied for portfolios, are determined based on the historical loss experiences.

Write-off is determined as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including realisable value of any received collaterals. The effective interest rate is used as discount rate for the single receivable or portfolio.

Accruals, assets

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

Other provisions for liabilities

Other provisions for liabilities are recognised if the company, because of an event occurring at the latest on the balance sheet date, has a legal or actual liability, and it is likely that financial benefits must be given to meet the liability.

Tax payable and deferred tax

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

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.

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

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

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

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

Liabilities

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

The amortised cost of current liabilities corresponds usually to nominal value.

Foreign currency translation

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

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

Cash Flow Statement

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

Cash flows from operating activities:

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

Cash flows from investing activities:

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

Cash flows from financing activities:

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

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lone Kirsten Bekkel Frederiksen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 75ec3d1a-5f8e-4569-81a9-62a780de911a

IP: 87.116.xxx.xxx

2025-06-26 10:51:20 UTC



Hans Frederiksen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 3852838b-90ce-4c61-8646-a97a9e13279f

IP: 87.116.xxx.xxx

2025-06-26 15:00:42 UTC



Mads Frederiksen

Direktør

Serienummer: 48409190-934e-4e93-affc-7f8a3390b74b

IP: 87.116.xxx.xxx

2025-06-26 15:33:20 UTC



Mads Frederiksen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 48409190-934e-4e93-affc-7f8a3390b74b

IP: 87.116.xxx.xxx

2025-06-26 15:33:20 UTC



Jacob Frederiksen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: c354eac1-e7ad-49fc-bbd6-d90a26ebde09

IP: 87.116.xxx.xxx

2025-06-27 08:47:04 UTC



Søren Søndergaard Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: fad0498f-205c-44e8-ba71-0d0bbc3a310a

IP: 37.96.xxx.xxx

2025-06-27 14:16:32 UTC



Penneo dokumentnøgle: OBSIT-10V92-AIG54-SJNMM-ZGF3R-85HOU

Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mads Frederiksen

Dirigent

Serienummer: 48409190-934e-4e93-affc-7f8a3390b74b

IP: 87.116.xxx.xxx

2025-06-30 06:31:17 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.