

INTERCARGO SCANDINAVIA A/S

Tolsagervej 6
8370 Hadsten
CVR-nr. 20180498

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.08.2020

Dirigent

Navn: Torben Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

INTERCARGO SCANDINAVIA A/S

Tolsagervej 6

8370 Hadsten

CVR-nr.: 20180498

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Torben Rasmussen

Thomas Sass Lyman

Direktion

Chris Renault Sass Lyman

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for INTERCARGO SCANDINAVIA A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsten, den 31.08.2020

Direktion

Chris Renault Sass Lyman

Bestyrelse

Torben Rasmussen

Thomas Sass Lyman

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i INTERCARGO SCANDINAVIA A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for INTERCARGO SCANDINAVIA A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 31.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	57.492	57.473
Driftsresultat	15.499	18.234
Resultat af finansielle poster	(372)	(557)
Årets resultat	12.317	13.512
Årets resultat ekskl. minoriteter	12.317	13.512
Samlede aktiver	80.185	92.177
Investeringer i materielle anlægsaktiver	194	31.314
Egenkapital	37.732	25.484
Egenkapital ekskl. minoriteter	37.732	25.484
Pengestrømme fra driftsaktivitet	25.019	(1.435)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.356	(10.631)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	627	(3.996)
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	39,0	53,0
Soliditetsgrad (%)	47,1	27,6

Koncernregnskab aflægges fra 2019 og frem, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal i årene 2015-2017.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af transport- og logistikvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør for koncernen 12,3 mio. kr. mod 13,5 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsen forventer, at Coronakrisen reducerer koncernens indtjening i 2020 og der forventes et overskud før skat på 0 – 5 mio.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser.

Særlige risici

Aktiviteter i udlandte medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at begrænse valutarisici ved at tilstræbe, at køb og salg i udenlandsk valuta i størst muligt omfang modsvarer hinanden.

Videnressourcer

Koncernen har gennem dens levetid specielt opbygget kompetencer indenfor transport og logistik. En væsentlig del af koncernens videnressourcer ligger således i det erfaringsgrundlag, som er opbygget gennem virksomhedens mangeårige eksistens.

Den enkelte medarbejder udgør ligeledes en væsentlig videnressource, og det er koncernens målsætning at fastholde staben af kvalificerede medarbejdere gennem stadige forbedringer af arbejdsforholdene, det sociale sammenhold, samt ved at tilbyde attraktive lønforhold.

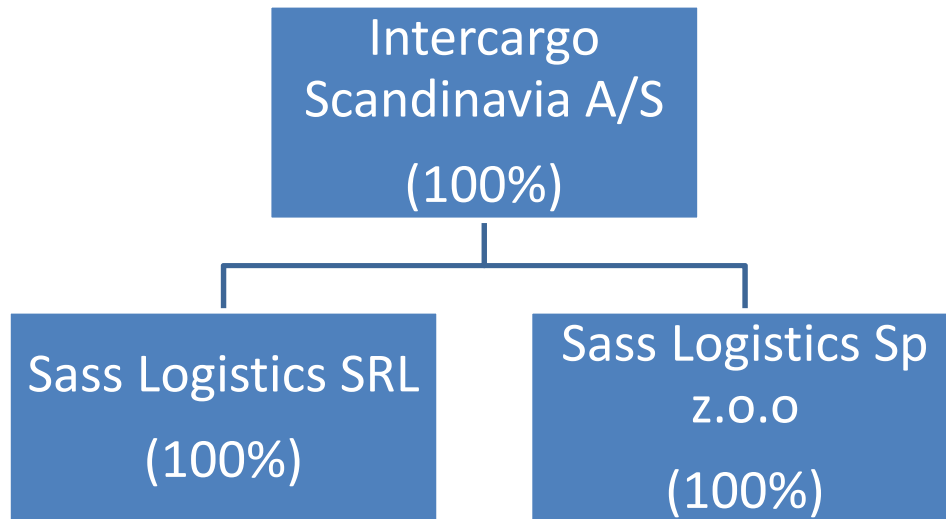
Miljømæssige forhold

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger.

Ledelsesberetning

Koncernforhold



Udenlandske filialer

Filialer i udlandet omfatter Intercargo Norge, Hamar.

Begivenheder efter balancedagen

Det er ledelsens vurdering, at effekten af udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 ikke kendes endnu, om end det forventes at have en negativ påvirkning på driftsresultatet i regnskabsåret 2020.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt yderligere forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		57.492.481	57.472.602
Personaleomkostninger	1	(39.963.523)	(37.134.552)
Af- og nedskrivninger	2	(2.030.303)	(2.103.818)
Driftsresultat		15.498.655	18.234.232
Andre finansielle indtægter		679.339	110.876
Andre finansielle omkostninger		(1.050.863)	(667.681)
Resultat før skat		15.127.131	17.677.427
Skat af årets resultat	3	(2.809.773)	(4.164.956)
Årets resultat	4	12.317.358	13.512.471

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		23.751	110.880
Immaterielle anlægsaktiver	5	23.751	110.880
Grunde og bygninger		12.312.468	12.647.078
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.119.489	12.083.024
Materielle anlægsaktiver	6	19.431.957	24.730.102
Anlægsaktiver		19.455.708	24.840.982
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.266.596	47.844.649
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		244.000	0
Andre tilgodehavender		5.981.911	8.421.207
Tilgodehavende selskabsskat		0	41.278
Periodeafgrænsningsposter		2.653.796	1.815.874
Tilgodehavender		45.146.303	58.123.008
Andre værdipapirer og kapitalandele		577.546	315.271
Værdipapirer og kapitalandele		577.546	315.271
Likvide beholdninger		15.005.841	8.898.061
Omsætningsaktiver		60.729.690	67.336.340
Aktiver		80.185.398	92.177.322

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		37.231.888	24.984.335
Egenkapital		37.731.888	25.484.335
Udskudt skat	7	713.000	738.042
Hensatte forpligtelser		713.000	738.042
Anden gæld	8	627.273	0
Langfristede gældsforpligtelser		627.273	0
Bankgæld		0	22.894.657
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36.048.126	30.801.215
Skyldig selskabsskat		180.268	3.114.463
Anden gæld		4.884.843	9.144.609
Kortfristede gældsforpligtelser		41.113.237	65.954.944
Gældsforpligtelser		41.740.510	65.954.944
Passiver		80.185.398	92.177.321
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	24.984.335	25.484.335
Valutakursreguleringer	0	(69.805)	(69.805)
Årets resultat	0	12.317.358	12.317.358
Egenkapital ultimo	500.000	37.231.888	37.731.888

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		15.498.655	18.234.232
Af- og nedskrivninger		2.030.303	2.103.818
Ændringer i arbejdskapital	9	13.923.106	(18.255.759)
Pengestrømme vedrørende primær drift		31.452.064	2.082.291
Modtagne finansielle indtægter		467.923	110.876
Betalte finansielle omkostninger		(1.050.863)	(667.681)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(5.850.000)	(2.960.000)
Pengestrømme vedrørende drift		25.019.124	(1.434.514)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(193.963)	(31.716.218)
Salg af materielle anlægsaktiver		3.550.000	21.084.975
Pengestrømme vedrørende investeringer		3.356.037	(10.631.243)
Optagelse af lån		627.273	4.371
Udbetalt udbytte		0	(4.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		627.273	(3.995.629)
Ændring i likvider		29.002.434	(16.061.386)
Likvider primo		(13.996.593)	2.054.437
Valutakursreguleringer af likvider		0	10.353
Likvider ultimo		15.005.841	(13.996.596)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		15.005.841	8.898.061
Kortfristet gæld til banker		0	(22.894.657)
Likvider ultimo		15.005.841	(13.996.596)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	38.980.994	35.972.862
Andre omkostninger til social sikring	468.819	506.684
Andre personaleomkostninger	513.710	655.006
	39.963.523	37.134.552
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	150	127
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.113.000	4.547.000
	3.113.000	4.547.000
	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	87.129	191.312
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.055.085	2.684.846
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(111.911)	(772.340)
	2.030.303	2.103.818
	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.832.160	3.617.253
Ændring af udskudt skat	(25.042)	417.042
Regulering vedrørende tidligere år	2.655	130.661
	2.809.773	4.164.956
	2019 kr.	2018 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	12.317.358	13.512.471
	12.317.358	13.512.471

Koncernens noter

		Erhvervede lignende rettigheder kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		831.704
Kostpris ultimo		831.704
Af- og nedskrivninger primo		(720.824)
Årets afskrivninger		(87.129)
Af- og nedskrivninger ultimo		(807.953)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		23.751
		2019
		kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
Kostpris primo	17.562.448	15.047.934
Tilgange	0	193.963
Afgange	0	(4.126.139)
Kostpris ultimo	17.562.448	11.115.758
Af- og nedskrivninger primo	(4.915.370)	(2.964.909)
Årets afskrivninger	(334.610)	(1.719.410)
Tilbageførsel ved afgang	0	688.050
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.249.980)	(3.996.269)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.312.468	7.119.489
7. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		738.042
Indregnet i resultatopgørelsen		(25.042)
Ultimo		713.000

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
8. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	627.273	0
	627.273	0

	2019 kr.	2018 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	12.935.427	(22.382.169)
Ændring i leverandørgæld mv.	987.679	4.126.410
	13.923.106	(18.255.759)

	2019 kr.	2018 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	12.472.000	9.460.000

	2019 kr.	2018 kr.
11. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	10.758.000	12.990.000
Eventualforpligtelser i alt	10.758.000	12.990.000

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement er der givet pant på 4.000 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 12.312 t.kr.

13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der har ikke været sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
14. Dattervirk- somheder			
Sass Logistics AS (likvideret i året)	Norge	AS	100,0
Sass Logistics SRL	Rumænien	SRL	100,0
Sass Logistics Sp z.o.o.	Polen	Sp z.o.o	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		28.342.454	34.856.852
Personaleomkostninger	1	(18.158.745)	(17.041.432)
Af- og nedskrivninger	2	(1.884.167)	(1.896.820)
Driftsresultat		8.299.542	15.918.600
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.903.622	1.704.291
Andre finansielle indtægter		606.812	49.915
Andre finansielle omkostninger		(385.646)	(497.641)
Resultat før skat		14.424.330	17.175.165
Skat af årets resultat	3	(2.106.972)	(3.662.694)
Årets resultat	4	12.317.358	13.512.471

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		23.751	110.880
Immaterielle anlægsaktiver	5	23.751	110.880
Grunde og bygninger		12.312.468	12.647.078
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.499.464	11.336.040
Materielle anlægsaktiver	6	18.811.932	23.983.118
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.892.698	3.438.004
Finansielle anlægsaktiver	7	8.892.698	3.438.004
Anlægsaktiver		27.728.381	27.532.002
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.193.082	47.704.584
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.418.133	3.134.063
Andre tilgodehavender		3.973.863	94.500
Periodeafgrænsningsposter	8	1.696.702	1.218.448
Tilgodehavender		48.281.780	52.151.595
Andre værdipapirer og kapitalandele		577.546	315.271
Værdipapirer og kapitalandele		577.546	315.271
Likvide beholdninger		12.714.544	7.858.526
Omsætningsaktiver		61.573.870	60.325.392
Aktiver		89.302.251	87.857.394

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.604.401	2.916.644
Overført overskud eller underskud		28.627.487	22.067.691
Egenkapital		37.731.888	25.484.335
Udskudt skat	9	713.000	738.042
Hensatte forpligtelser		713.000	738.042
Anden gæld		627.273	0
Langfristede gældsforpligtelser		627.273	0
Bankgæld		0	22.894.657
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.930.335	22.290.612
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.285.589	5.988.878
Skyldig selskabsskat		185.359	3.114.463
Anden gæld		2.828.807	7.346.407
Kortfristede gældsforpligtelser		50.230.090	61.635.017
Gældsforpligtelser		50.857.363	61.635.017
Passiver		89.302.251	87.857.394
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	2.916.644	22.067.691	25.484.335
Valutakursreguleringer	0	(69.805)	0	(69.805)
Årets resultat	0	5.757.562	6.559.796	12.317.358
Egenkapital ultimo	500.000	8.604.401	28.627.487	37.731.888

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.329.651	16.046.349
Andre omkostninger til social sikring	315.384	340.077
Andre personaleomkostninger	513.710	655.006
	18.158.745	17.041.432
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	33	37
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.113.000	4.547.000
	3.113.000	4.547.000
	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	87.129	191.312
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.908.949	2.383.752
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(111.911)	(678.244)
	1.884.167	1.896.820
	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.129.359	3.114.991
Ændring af udskudt skat	(25.042)	417.042
Regulering vedrørende tidligere år	2.655	130.661
	2.106.972	3.662.694
	2019 kr.	2018 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.757.562	1.625.492
Overført resultat	6.559.796	11.886.979
	12.317.358	13.512.471

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	521.360
Afgange	(233.063)
Kostpris ultimo	288.297
Opskrivninger primo	2.916.644
Valutakursreguleringer	(69.805)
Andel af årets resultat	5.903.622
Tilbageførsel af opskrivninger	(146.060)
Opskrivninger ultimo	8.604.401
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.892.698

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten består af forudbetalte omkostninger.

	2019 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	738.042
Indregnet i resultatopgørelsen	(25.042)
Ultimo	713.000

	2019 kr.	2018 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	12.472.000	9.460.000
	2019 kr.	2018 kr.
11. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	10.758.000	12.990.000
Eventualforpligtelser i alt	10.758.000	12.990.000

Modervirksomhedens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har stillet sikkerhed for gælden til Circle K i de udenlandske datterselskaber (Sass Logistics SRL og Sass Logistics Sp. Z.o.o). Gælden udgør pr. 31.12.2019 6.521 t.kr.

13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der har ikke været sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.