

# STUDSGAARD HOLDING A/S

Vesthavnsvej 4 3700 Rønne

Telefon 56 93 15 00

Fax 56 93 15 01

CVR-nr. 25 08 88 40

## Studsgaard Holding A/S

Vesthavnsvej 4  
3700 Rønne  
CVR-nr. 25 08 88 40

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. marts 2021

---

Lene Geismar  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	20
Balance 31. december 2020	21
Egenkapitalopgørelse	25
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	26
Noter til årsrapporten	27

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Studsgaard Holding 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. december 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 8. marts 2021

### Direktion

Morten Studsgaard  
Direktør

### Bestyrelse

Søren Jørgensen  
Formand

Birgitte Jespersen Skade

Morten Studsgaard

Sara Studsgaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejeren i Studsgaard Holding A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Studsgaard Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vort 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. 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 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 vor revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Rønne, den 8. marts 2021

Bornholms Revision A/S  
Godkendt revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 37 85 84 98

Jens-Otto A. Sonne  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne15625

## Selskabsoplysninger

Studsgaard Holding A/S  
Vesthavnsvej 4  
3700 Rønne

CVR-nr. 25 08 88 40

Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2020

Hjemsted: Bornholm

### Bestyrelse

Søren Jørgensen, Formand  
Birgitte Jespersen Skade  
Morten Studsgaard  
Sara Studsgaard

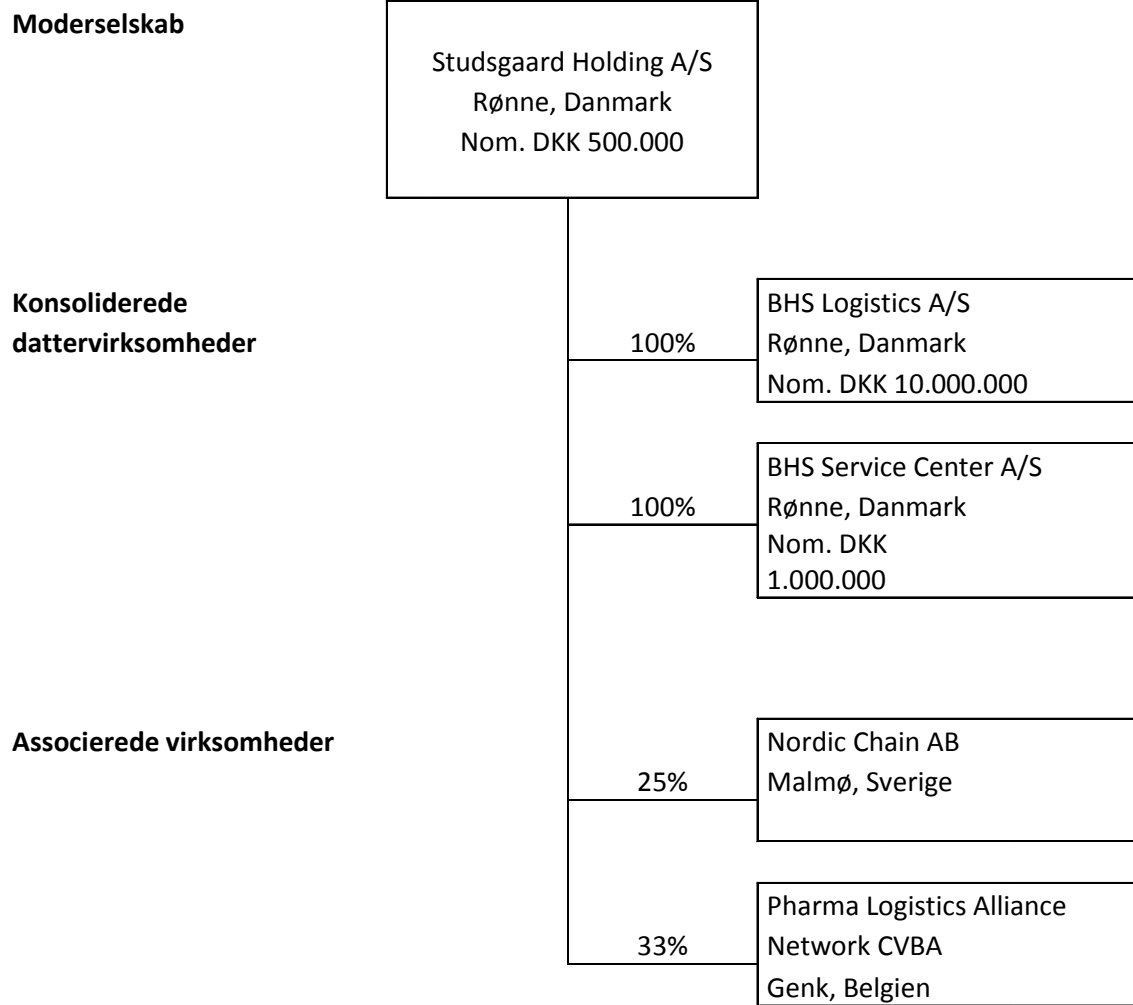
### Direktion

Morten Studsgaard, Direktør

### Revision

Bornholms Revision A/S  
Godkendt revisionsaktieselskab  
Tornegade 4  
3700 Rønne

## Koncernoversigt





## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	538.203	558.651	548.999	521.510	516.841
Resultat før finansielle poster	18.066	14.311	11.749	13.635	23.042
Resultat af finansielle poster	-1.354	-368	213	-702	-713
Årets resultat	12.912	10.838	9.274	10.070	17.379
<b>Balance</b>					
Balancesum	184.241	160.996	171.455	160.225	152.391
Egenkapital	64.161	58.248	54.410	50.136	50.068
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	10,5%	8,6%	7,1%	8,7%	15,4%
Soliditetsgrad	34,8%	36,2%	31,7%	31,3%	32,9%
Forrentning af egenkapital	21,1%	19,2%	17,7%	20,1%	36,7%
Likviditetsgrad	130,3%	111,6%	100,3%	101,7%	105,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er landevejstransport. Derudover udføres logistikopgaver, shipping samt forhandling og servicering af lastbiler og busser.

BHS Logistics A/S varetager dagligt transportopgaver inden for såvel almindelig landevejstransport som entreprenørkørsel og råder over 100 trakkere og køretøjer. Koncernen råder desuden i dag over ca. 300 trailere, hvoraf ca. 2/3 er køletrailere, der indgår i vores pharma-koncept, hvor BHS er blandt de førende på markedet, og hvor alle medarbejdere er uddannet efter retningslinjerne for God Distributions Praksis for lægemidler fra Sundhedsstyrelsen.

Godt halvdelen af aktiviteterne foregår i Norden, på Kontinentet samt oversøisk, mens resten foregår i Danmark.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på t.kr. 12.912, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på t.kr. 64.161.

## Ledelsesberetning

Nettoomsætningen er faldet med 20,4 mio kr. svarende til 3,7 % i forhold til 2019. Antallet af ansatte er 263 mod 279 ved udgangen af forrige regnskabsår (omregnet til heltidsansatte). Selskabet har som følge af faldende aktivitet på general cargo-området måtte tilpasse omkostningerne til såvel mandskab som materiel.

I 2020 leverede BHS Logistics A/S 1,6 millioner doser influenzavacciner og afhentede daligt op til 60-70.000 prøver fra landets testcentre.

De første cirka 10.000 vaccinedoser mod Covid-19 ankom til Danmark den 26. december 2020, og siden er hundredtusindvis af vaccinedoser fra Pfizer/Biontech, Moderna og AstraZeneca kommet til landet. BHS Logistics A/S står for distributionen fra Statens Serum Institut (SSI) til de danske regioner, og i løbet af 2021 forventer vi, at skulle levere millioner vaccinedoser til danskerne.

Igen i år har BHS Logistics A/S investeret i styrkelse af firmaets kvalitetsstyring, med specielt fokus på virksomhedens pharma-transporter. Tilsvarende har vi haft og vil fortsat have fuld fokus på digitalisering af vores arbejdsgange, hvorved vi fortsat styrker sin ledende markedsposition.

Selskabet har indgået en række nye kunde aftaler og udvidet vores europæiske dækning i årets løb.

Selskabet er tilsluttet Danske Fragtmænd A/S og indgår i netværkene Nordic Chain AB og System Alliance Europe GmbH. Selskabet har 28 europæiske samarbejdspartnere.

Bornholm har i 2020 været vært for mange danske turister, og det har givet en øget aktivitet på gods siden. Off-shore aktiviteter på Bornholm har desuden fået en god start og skabt nye muligheder for BHS og øens virksomheder i øvrigt.

Det øgede fokus på kapacitetsudnyttelse har bidraget til årets positive resultat, som anses for tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling, idet selskabet naturligvis stadig nøje følger udviklingen omkring Covid19.

## Ledelsesberetning

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Leveringen af Covid-19 vaccinerne fra Pfizer/Biontech, Moderna og AstraZeneca i 2021 løber op i millioner af doser, der hurtigst muligt skal transporteres fra SSI og ud til danskerne, og selskabet ser frem til fortsat at deltage i denne vigtige samfundsopgave.

Der vil også i det kommende år være aktivitet i forbindelse med opsætningen af 72 vindmøller i vindmølleparken Kriegers Flak.

Koncernen udvikler sig på mange vigtige fronter og det skyldes såvel samarbejdspartnere som vores mange dygtige medarbejdere, der sørger for såvel professionel daglig drift som sund udvikling af selskaberne.

Koncernen forventer en øget omsætning i det kommende år og med et resultat på nuværende niveau under forudsætning af, at den nuværende europæiske økonomiske udvikling i det mindste bibeholdes.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

Virksomhederne er formelt ikke tilmeldt FN's "Global Compact" men har inden for sin indflydelsessfære valgt at følge de grundlæggende principper indenfor miljø, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og anti-korruption.

I forhold til miljøpolitikken arbejdes der på at minimere brugen af miljøbelastende energier. Virksomheden er ISO14001 certificeret. Ved større investeringer beregnes CO2 belastningen inden investeringen foretages, ligesom der tages højde for motortypen. Endvidere er der løbende fokus på arbejdsprocesser, rutiner og de til rådighed værende teknologier.

Ud fra de økonomiske rammer investeres i materiel med laveste CO2 belastning.

BHS har i årets løb investeret i materiel i henhold til ovenstående og har derfor en forventning om at virksomhedernes samlede CO2 belastning er mindsket. Fremtidige investeringer vil ligeledes foretages i henhold til ovenstående politik, således at virksomhedens fremtidige CO2 belastning forventes mindsket i forhold til nuværende niveau.

Effekten af koncernens miljøpolitik er vanskelig at måle. Det er imidlertid ledelsens vurdering, at der som følge af virksomhedens miljøpolitik sker en mindre belastning af miljøet. Virksomhederne tilpasser løbende sine politikker og forretningsgange indenfor de nævnte områder. politikker indenfor de øvrige områder.

## Ledelsesberetning

### Lovpligtig redegørelse vedrørende det underrepræsenterede køn

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen jf. årsregnskabslovens §99 b. Denne redegørelse udgør en del af ledelsesberetningen for Studsgaard Holding A/S med tilhørende datterselskaber for årsrapporten, der dækker perioden 1. januar 2020 til 31. december 2020

Koncernen ønsker altid at ansætte den bedst kvalificerede kandidat til jobbet. I 2020 blev kønsfordelingen i såvel den generalforsamlingsvalgte ledelse samt i direktionen ligelig. Vores holdning er at diversitet giver de bedste løsninger under forudsætning af de rette kvalifikationer, og vi tilstræber generelt at gøre det muligt for begge køn at kandidere til alle vores lederstillinger.

Branchens sammensætning gør dog, at vi i de operationelle ledelseslag stadig må forvente en større andel af mænd end kvinder i årene fremover.

### Beretning om betalinger til myndigheder

Koncernen har betalt 31 mio. i moms, 44 mio. kr. i A-skat/ AM- bidrag og forventer en selskabsskat på 4 mio. kr.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Studsgaard Holding A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af regler fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i t.kr.

I henhold til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for moderselskabet.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, baseret på følgende kriterier:

- \* transporten er påbegyndt inden regnskabsårets udløb,
- \* øvrige leveringer har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- \* der foreligger en forpligtende salgsaftale med fastlagt pris,
- \* på salgstidspunktet er indbetalingen modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Derudover indregnes i resultatopgørelsen værdireguleringer af finansielle aktiver, der måles til dagsværdi. Endvidere indregnes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Studsgaard Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Studsgaard Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Resultatopgørelsen

#### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved transporter indregnes såfremt transporten er påbegyndt inden regnskabsårets udløb.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende lastvognsværksted indregnes i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre driftsindtægter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### **Goodwill og Software**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.



## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdien), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år.

Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er fastsat til 3-5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Bygninger på lejet grund	11 år	0 t.kr.
Bygninger på egen grund	50 år	0 t.kr.
Rullende materiel	5-8 år	9.156 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-8 år	2 t.kr.

## Anvendt regnskabspraksis

Produktionsanlæg og maskiner med en brugstid på 8 år afskrives de første 2 år med 20% pro anno og de sidste 6 år med 10% pro anno. Øvrigt driftsmateriel afskrives lineært over den forventede brugstid.

Scrapværdien udgør 0-10% af anskaffelsessummen ved købt materiel, medens den på leaset materiel er fastsat af leasingselskabet til 10-30%.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige ydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diksonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser**

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Kapitalandele måles til dagsværdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde.

Modtagne acotobetalinge indregnes som forudbetalinger fra kunder under kortfristede gældsforpligtelser.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Studsgaard Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>538.203</b>	<b>558.651</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		1.236	1.963	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-11.989	-14.150	0	0
Andre eksterne omkostninger		-365.976	-385.912	-36	-58
<b>Bruttoresultat</b>		<b>161.474</b>	<b>160.552</b>	<b>-36</b>	<b>-58</b>
Personaleomkostninger	2	-134.407	-137.649	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>27.067</b>	<b>22.903</b>	<b>-36</b>	<b>-58</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-8.429	-8.475	0	0
Andre driftsomkostninger		-572	-117	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>18.066</b>	<b>14.311</b>	<b>-36</b>	<b>-58</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	13.541	10.958
Finansielle indtægter	5	1	355	0	311
Finansielle omkostninger	6	-1.355	-723	-694	-494
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.712</b>	<b>13.943</b>	<b>12.811</b>	<b>10.717</b>
Skat af årets resultat	7	-3.800	-3.105	101	121
<b>Årets resultat</b>		<b>12.912</b>	<b>10.838</b>	<b>12.912</b>	<b>10.838</b>
Resultatdisponering	8				

## Balance 31. december 2020

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Software		1.085	1.028	0	0
Goodwill		3.601	4.995	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<b>4.686</b>	<b>6.023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		18.238	19.546	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		24.314	20.055	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.782	3.316	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>44.334</b>	<b>42.917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0	70.168	61.627
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	340	338	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	12.145	12.426	12.134	12.396
Andre tilgodehavender	13	75	0	0	0
Deposita	13	662	593	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>13.222</b>	<b>13.357</b>	<b>82.302</b>	<b>74.023</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>62.242</b>	<b>62.297</b>	<b>82.302</b>	<b>74.023</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.280	2.642	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		334	383	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.614</b>	<b>3.025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		80.465	72.155	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.468	1.496	0	0
Andre tilgodehavender		1.817	107	0	0
Selskabsskat		0	1	0	1
Periodeafgrænsningsposter		5.532	2.686	0	0

## Balance 31. december 2020 (fortsat)

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Tilgodehavender		<u>92.282</u>	<u>76.445</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Likvide beholdninger		<u>27.103</u>	<u>19.228</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>121.999</u>	<u>98.699</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>184.241</u></u>	<u><u>160.996</u></u>	<u><u>82.302</u></u>	<u><u>74.024</u></u>



## Balance 31. december 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	30.059	19.202
Overført resultat		53.661	52.748	23.602	33.547
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	5.000	10.000	5.000
<b>Egenkapital</b>	14	<b>64.161</b>	<b>58.248</b>	<b>64.161</b>	<b>58.249</b>
Hensættelse til udskudt skat	15	1.446	1.317	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>1.446</b>	<b>1.317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		823	2.083	0	0
Leasingforpligtelser		11.320	6.262	0	0
Anden gæld		12.848	4.641	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>24.991</b>	<b>12.986</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	3.613	3.285	0	0
Banker		0	1	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		100	945	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.201	63.724	36	35
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	18.042	15.740
Selskabsskat		63	0	63	0
Anden gæld		24.666	20.490	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>93.643</b>	<b>88.445</b>	<b>18.141</b>	<b>15.775</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>118.634</b>	<b>101.431</b>	<b>18.141</b>	<b>15.775</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>184.241</b>	<b>160.996</b>	<b>82.302</b>	<b>74.024</b>
Leje- og leasingforpligtelser	17				

## Balance 31. december 2020 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Passiver</b>					
Eventualforpligtelser	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstil- lelser	19				
Nærtstående parter og ejerfor- hold	20				
Honorar til generalforsamlings- valgt revisor	21				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	500	52.749	5.000	58.249
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000	-2.000
Årets resultat	0	912	12.000	12.912
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>500</b>	<b>53.661</b>	<b>10.000</b>	<b>64.161</b>

### Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	500	19.202	33.547	5.000	58.249
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000	-5.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Årets resultat	0	10.857	-9.945	12.000	12.912
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>500</b>	<b>30.059</b>	<b>23.602</b>	<b>10.000</b>	<b>64.161</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	Koncern	
		2020	2019
		t.kr.	t.kr.
Årets resultat		12.912	10.838
Ændring i driftskapital		18.089	12.693
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>31.001</b>	<b>23.531</b>
Renteindbetalinger og lignende	1	44	
Renteudbetalinger og lignende		-1.076	-726
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>29.926</b>	<b>22.849</b>
Betalt selskabsskat		-3.610	-3.585
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>26.316</b>	<b>19.264</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-629	-690
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.527	-4.414
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-8.156</b>	<b>-5.104</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.262	-1.258
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.023	-2.590
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-2.000
Betalt udbytte		-7.000	-7.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.285</b>	<b>-12.848</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.875</b>	<b>1.312</b>
Likvider 1. januar 2020		19.228	17.916
<b>Likvider 31. december 2020</b>		<b>27.103</b>	<b>19.228</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27.103	19.228
<b>Likvider 31. december 2020</b>		<b>27.103</b>	<b>19.228</b>

## Noter

### 1 Segmentoplysninger

#### Aktiviteter - primært segment

	2020	2019
kr.		
Transport og spedition	525.470	543.143

Nettoomsætningen er henført til segmentet "Transport og spedition", idet ingen øvrige enkeltsegmenter udgør mere en 10% af den samlede nettoomsætning.

#### Geografisk - sekundært segment

	2020	2019
Transport og spedition, procentuel fordeling		
National	42	41
International	58	59

### 2 Personaleomkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Lønninger	121.631	124.424	0	0
Pensioner	9.432	9.828	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.986	3.023	0	0
Andre personaleomkostninger	358	374	0	0
	<b>134.407</b>	<b>137.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Heraf udgør vederlag til bestyrelse:

Bestyrelse	3.431	3.060	0	0
	<b>3.431</b>	<b>3.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

	263	279	0	0
--	-----	-----	---	---

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	1.966	1.868	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	6.463	6.607	0	0
	<b>8.429</b>	<b>8.475</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
der fordeler sig således:				
Erhvervede patenter	572	474	0	0
Goodwill	1.394	1.394	0	0
Bygninger	1.413	1.415	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	4.093	4.035	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	957	1.157	0	0
	<b>8.429</b>	<b>8.475</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
			<b>Moderselskab</b>	
			2020	2019
			t.kr.	t.kr.
<b>4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder			13.541	10.958
			<b>13.541</b>	<b>10.958</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	311	0	311
Andre finansielle indtægter	1	41	0	0
Kursreguleringer	0	3	0	0
	<b>1</b>	<b>355</b>	<b>0</b>	<b>311</b>
	<b>1</b>	<b>355</b>	<b>0</b>	<b>311</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	279	0	262	0
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	429	494
Andre finansielle omkostninger	1.073	723	0	0
Rentetillæg selskabsskat	3	0	3	0
	<b>1.355</b>	<b>723</b>	<b>694</b>	<b>494</b>
	<b>1.355</b>	<b>723</b>	<b>694</b>	<b>494</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	3.670	3.281	-101	-121
Årets udskudte skat	130	-176	0	0
	<b>3.800</b>	<b>3.105</b>	<b>-101</b>	<b>-121</b>
	<b>3.800</b>	<b>3.105</b>	<b>-101</b>	<b>-121</b>

## Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>8 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	10.000	5.000	10.000	5.000
Ekstraordinært udbytte	2.000	0	2.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	10.857	1.533
Overført resultat	912	5.838	-9.945	4.305
	<b>12.912</b>	<b>10.838</b>	<b>12.912</b>	<b>10.838</b>

## 9 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Software	Goodwill
t.kr.		
Kostpris 1. januar 2020	3.077	14.772
Tilgang i årets løb	629	0
Afgang i årets løb	-14	0
Kostpris 31. december 2020	<u>3.692</u>	<u>14.772</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	2.049	9.777
Årets afskrivninger	572	1.394
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-14	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>2.607</u>	<u>11.171</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>1.085</u></b>	<b><u>3.601</u></b>



## Noter

### 10 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
t.kr.			
Kostpris 1. januar 2020	47.101	43.911	7.751
Tilgang i årets løb	105	10.170	466
Afgang i årets løb	0	-9.951	-2.738
Kostpris 31. december 2020	<u>47.206</u>	<u>44.130</u>	<u>5.479</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	27.555	23.856	4.436
Årets afskrivninger	1.413	4.093	957
Årets af- og nedskrivninger på afhændede akti- ver	0	-8.133	-1.696
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>28.968</u>	<u>19.816</u>	<u>3.697</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>18.238</u></b>	<b><u>24.314</u></b>	<b><u>1.782</u></b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>13.754</u>	<u>0</u>

### 11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2020	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2020	21.627	17.669
Årets resultat	13.541	10.958
Udbytte modtaget	<u>-5.000</u>	<u>-7.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2020	<u>30.168</u>	<u>21.627</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b><u>70.168</u></b>	<b><u>61.627</u></b>

## Noter

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
BHS Logistics A/S	Rønne	100%	70.058	13.431
BHS Service Center A/S	Rønne	100%	2.777	138

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>12 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2020	347	347	0	0
Kostpris 31. december 2020	347	347	0	0
Værdireguleringer 1. januar 2020	-9	-8	0	0
Valutakursregulering	2	-1	0	0
Værdireguleringer 31. december 2020	-7	-9	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>340</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nordic Chain AB	Malmø, Sverige	25%	524	25
Pharma Logistics Alliance Network CVBA (Plan Europa)	Genk, Belgien	33%	1.321	-90

## Noter

### 13 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele	Andre tilgode- havender	Deposita
Kostpris 1. januar 2020	11.539	0	593
Tilgang i årets løb	0	75	69
Kostpris 31. december 2020	11.539	75	662
Opskrivninger 1. januar 2020	887	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-277	0	0
Opskrivninger 31. december 2020	610	0	0
Årets nedskrivninger	5	0	0
Nedskrivninger 31. december 2020	5	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>12.144</b>	<b>75</b>	<b>662</b>

### 13 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

#### Moderselskab

	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele
Kostpris 1. januar 2020	11.523
Kostpris 31. december 2020	11.523
Opskrivninger 1. januar 2020	873
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-262
Opskrivninger 31. december 2020	611
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>12.134</b>

## Noter

### 14 Egenkapital

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>15 Hensættelse til udskudt skat</b>				
1. januar 2020	0	1.493	0	0
Anvendt i året	0	-959	0	0
Udskudt skat er afsat med	1.446	783	0	0
	<b>1.446</b>	<b>1.317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 16 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	1. januar 2020	31. december 2020		
Gæld til realkreditinstitutter	3.346	2.083	1.260	62
Leasingforpligtelser	8.284	13.673	2.353	0
Anden gæld	4.641	12.848	0	0
	<b>16.271</b>	<b>28.604</b>	<b>3.613</b>	<b>62</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>17 Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing.				
Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for et år	27.502	28.702	0	0
Mellem 1 og 5 år	34.558	52.148	0	0
	<b>62.060</b>	<b>80.850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

### 18 Eventualforpligtelser

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet er forpligtet til at udføre transport for Danske Fragtmænd på strækningerne Bornholm - København.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Selskabet har bygninger belligende på lejet grund, Tværmolen 3, 3700 Rønne. Selskabet har ved lejemålets ophør pligt til at nedtage bygninger og rydde grunden. Lejemålet løber indtil en af parterne opsiger aftalen. Lejemålet kan dog tidligst opsiges af udlejer pr. 31. oktober 2031. Ledelsen forventer ikke at fraflytte lejemålet indenfor en overskuelig fremtid og alternativt forventes bygninger og lejemål overdraget til anden virksomhed. Det er således ledelsens vurdering, at forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt. Der er som følge heraf ikke indregnet en hensat forpligtelse i balancen og der er ikke tillagt reetableringsomkostninger til aktivets kostpris.

Selskabet har bygninger belligende på lejet grund, Vesthavnsvej 4, 3700 Rønne. Selskabet har ved lejemålets ophør pligt til at nedtage bygninger og rydde grunden. Lejemålet løber indtil en af parterne opsiger aftalen. Lejemålet kan dog tidligst opsiges af udlejer pr. 31. oktober 2027. Ledelsen forventer ikke at fraflytte lejemålet indenfor en overskuelig fremtid og alternativt forventes bygninger og lejemål overdraget til anden virksomhed. Det er således ledelsens vurdering, at forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt. Der er som følge heraf ikke indregnet en hensat forpligtelse i balancen og der er ikke tillagt reetableringsomkostninger til aktivets kostpris.

Selskabet har derudover ikke påtaget sig garantier, kautioner eller lignende forpligtelser, udover hvad der allerede fremgår af regnskabet.

### 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Grunde og bygninger med en bogført værdi på t.kr. 18.239 er pantsat til realkreditinstitutter med hovedstol t.kr. 2.083 og kreditinstitutter med hovedstol t.kr. 5.765.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet virksomhedspant t.kr. 20.000. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2020 t.kr. 78.809.

Datterselskab har overfor bank afgivet ubegrænset selvskyldner kaution overfor Bornholm Pro Cycling ApS

## Noter

### 20 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Hovedaktionær:

Morten Studsgaard, Sandflugtsvej 22, 3700 Rønne

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter omfatter løn og udbytter til hovedaktionær samt mellemregninger og forrentning af koncerninterne selskaber samt øvrige nærtstående parter.

Transaktionerne vurderes at være sket på markedsmæssige vilkår.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Bornholms Revision A/S:				
Revisionshonorar	140	140	37	36
Andre ydelser	40	42	16	16
	<b>180</b>	<b>182</b>	<b>53</b>	<b>52</b>

# PENNEO

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

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

## Søren Jørgensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-754410839508

IP: 87.52.xxx.xxx

2021-03-26 14:42:48Z

NEM ID 

## Morten Studsgaard

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-490406893546

IP: 188.180.xxx.xxx

2021-03-28 13:51:52Z

NEM ID 

## Sara Studsgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-210700149945

IP: 77.241.xxx.xxx

2021-03-28 14:43:52Z

NEM ID 

## Lene Brun Geismar

Administrator

Serienummer: PID:9208-2002-2-836926718312

IP: 188.180.xxx.xxx

2021-03-29 07:35:21Z

NEM ID 

## Birgitte Jespersen Skade

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-704376076853

IP: 213.32.xxx.xxx

2021-03-29 09:04:58Z

NEM ID 

## Jens Otto Arboe Sonne

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-706567451436

IP: 83.91.xxx.xxx

2021-03-29 09:16:12Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: JU7VB-EEKV3-17CUB-15CO7-BT6TE-4KD73

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>