

Trust Forwarding A/S

Kystvejen 40
DK-2770 Kastrup

CVR-nr. 25 67 41 62

Årsrapport 2015/16 (1. november 2015 - 31. oktober 2016)

Generalforsamling afholdt
den 24. marts 2017

Mürvet Sahin
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Ledelsens påtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2 - 3
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse for 1. november 2015 - 31. oktober 2016	9
Balance pr. 31. oktober 2016	10 - 11
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13 - 14

Ledelsens påtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016 for Trust Forwarding A/S.

Årsregnskabsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 24 marts. 2017

Direktionen:

Søren Støvhase Nørsø

Bestyrelsen:

Leif Christian Rasmussen
Formand

Søren Winther

Thomas Hornslet

Mürvet Sahin

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Trust Forwarding A/S Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Trust Forwarding A/S for regnskabsåret 1. november, 2015 – 31. oktober 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar.

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november, 2015 – 31. oktober 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 24. marts 2017

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Bo Schou-Jacobsen
Statsautoriseret revisor

Martin Lunden
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Trust Forwarding A/S

Kystvejen 40

2770 Kastrup

CVR-nr. 25 67 41 62

Hjemstedskommune: Tårnby

Telefon: 3232 4488

Internet: www.trustforwarding.dk

E-mail: trustcph@sas.dk

Bestyrelse:

Leif Christian Rasmussen (formand)

Søren Winther

Thomas Hornslet

Mürvet Sahin

Direktion:

Søren Støvhase Nørsø

Revision:

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er speditiønsydelser. Selskabet har betydelig samhandel med SAS Cargo Group A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I perioden 1. november 2015 - 31. oktober 2016 har markedet været præget af stærk og stigende konkurrence med stort pres på priserne og manglende godsvolumer.

Årets resultat for perioden 1. november 2015 - 31. oktober 2016 er et overskud på TDKK 1.851. Resultatet før skat er ikke tilfredsstillende. Resultatet er bl.a. påvirket af kundetab fra et antal større eksport- og importkunder samt en generel lavere trading blandt vores eksisterende kunder.

Egenkapitalen udgør pr. 31. oktober 2016 TDKK 14.646.

Forventet udvikling

Forventningerne til 2016/2017 er præget af fortsat stærk konkurrence på Luft- og Søfragtmarkedet. Trust Forwarding A/S vil have fokus på salg og produktudvikling, samt implementering af definerede industri løsninger. Derudover vil Trust Forwarding fokusere på områder, der kan reducere omkostningsbasen og øge effektiviseringen af vores produktionsapparat, hvilket samlet skal bidrage positivt til lønsomheden og det økonomiske resultat.

Vi forventer at kunne opnå vores ambitiøse salgs budgetter dels, via et øget samarbejde med vores internationale partnere og dels via et større fokus på det Nordiske og Europæiske Express marked.

Endvidere forventer vi med et nyt IT-system implementeret i 2017, at kunne forenkle vores arbejdsgange og øge produktiviteten i vores produktion.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Selskabet har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015. Ændringer til årsregnskabsloven har ikke påvirket selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016, men alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten. Anvendt regnskabspraksis er således uændret.

Årsregnskabet er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til gennemsnitskurs for måneden. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter operationelle indtægter for expeditionsvirksomheden og indtægter fra salg af moderselskabets produkter. Nettoomsætningen indregnes, når levering har fundet sted.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter fragtomkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, lokaleomkostninger, administrative omkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster - tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, som 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.

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

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.

Selskabet er sambeskattet med alle kontrollerede danske selskaber i SAS koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse

1. november 2015 - 31. oktober 2016

	2015/16	2014/15
Note	tDKK	tDKK
Nettoomsætning	32.632	36.451
Andre omkostninger	(24.644)	(29.979)
Personaleomkostninger	(8.279)	(8.394)
Resultat af primær drift	(291)	(1.922)
Finansielle indtægter	68	127
Finansielle omkostninger	(32)	(29)
Resultat før skat	(255)	(1.824)
Skat af årets resultat	2.106	2.203
Årets resultat	1.851	379
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	1.851	379
Disponeret i alt	1.851	379

Balance

31. oktober, 2016

	Note	2015/16 tDKK	2014/15 tDKK
Aktiver			
Tilgodehavender fra salg		2.938	3.620
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.810	11.969
Udsudte skatteaktiver	5	770	400
Andre tilgodehavender		130	17
Periodeafgrænsningsposter		374	303
Tilgodehavender		19.022	16.309
Likvide beholdninger		211	270
Omsætningsaktiver i alt		19.233	16.579
Aktiver i alt		19.233	16.579

Balance

31. oktober, 2016

	Note	2015/16 tDKK	2014/15 tDKK
Passiver			
Aktiekapital	6	17.000	17.000
Overført resultat		-2.354	-4.205
Egenkapital i alt		14.646	12.795
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.340	363
Leverandørgæld		2.052	2.318
Anden gæld		1.195	1.104
Kortfristede gældsforpligtelser		4.587	3.784
Gældsforpligtelser i alt		4.587	3.784
Passiver i alt		19.233	16.579
Leje- og leasingforpligtelser samt kautions- og eventualforpligtelser	7-8		
Koncernforhold	9		
Oplysning om efterfølgende begivenheder	10		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført for regnskabs- resultat t.kr.	Foreslået udbytte året t.kr.	I alt
Egenkapital 01.11.2014	17.000	(4.584)	0	12.416
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Årets resultat	0	379	0	379
Egenkapital 31.10.2015	17.000	(4.205)	0	12.795
Egenkapital 01.11.2015	17.000	(4.205)	0	12.795
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Årets resultat	0	1.851	0	1.851
Egenkapital 31.10.2016	17.000	(2.354)	0	14.646

Noter

	2015/16	2014/15
	†DKK	†DKK
1 Personalemkostninger		
Lønninger og gager	-6.890	-7.039
Pensionsbidrag	-675	-642
Andre sociale omkostninger	-166	-157
Øvrige personaleomkostninger	-548	-556
I alt	-8.279	-8.394
Gennemsnitligt antal medarbejdere	16	14
2 Finansielle indtægter		
Rente fra tilknyttede virksomheder	1	2
Rente og kursreguleringer i øvrigt	67	125
I alt	68	127
3 Finansielle omkostninger		
Rente til tilknyttede virksomheder	-1	-6
Rente og kursreguleringer i øvrigt	-31	-23
I alt	-32	-29
4 Skat af årets resultat		
Skatterefusion vedrørende sambeskatning	1.737	1.803
Ændring af udskudt skat	370	400
I alt	2.106	2.203
5 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skatteaktiv fordeler sig på følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	2.131	3.788
Hensat til tab på debitorer	13	17
Fremførbart underskud	7.446	7.407
Nedskrivning af skatteaktiv	-8.820	-10.812
I alt	770	400

Noter

6 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 170.000 aktier a 100 DKK.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været bevægelser i aktiekapitalen de seneste 5 år.

7 Leje- og Leasingforpligtelser

For årene 2015-2019 er indgået operationelle leje- og leasingaftaler vedrørende husleje og leasing af biler

De årlige omkostninger udgør:

Husleje og biler

2015/16
iDKK

2014/15
iDKK

1.592

1.461

Heraf lejeforpligtelser overfor koncernforbundne selskaber

921

1.154

8 Kautions- og eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med SAS Danmark A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Moderselskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernselskaber (SAS Konsortiet, Amager Strandvej 392, 2770 Kastrup, Trust Forwarding A/S m.fl.) for den samlede momsforpligtelse samt for pålignet A-skat, ATP m.v.

9 Koncernforhold

Trust Forwarding A/S indgår i koncernregnskabet for SAS AB, Stockholm. Koncernregnskabet er tilgængeligt på www.scandinavian.se, som er selskabets ultimative moderselskab. Det umiddelbare moderselskab, SAS Cargo Group A/S, udarbejder ikke koncernregnskab.

10 Oplysning om efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder siden balancedagen, som er af væsentlig betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling.