

Trust Forwarding A/S

Kystvejen 40
DK-2770 Kastrup

CVR-nr. 25 67 41 62

Årsrapport 2019/20 (01-11-2019..31-10-2020)

Generalforsamling afholdt
den 31. marts 2021

Uffe Krempel
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Ledelsens påtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2 - 4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7 - 9
Resultatopgørelse for 1. november 2019 - 31. oktober 2020	10
Balance pr. 31. oktober 2020	11-12
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Noter	14 -16

Ledelsens påtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 31. marts 2021

Direktionen:

Søren Støvhase Nørsø

Bestyrelsen:

Max Stenborg Knagge
Formand

Niels Egerup

Jesper Skov Hansen

Uffe Krempel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Trust Forwarding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Trust Forwarding A/S for regnskabsåret 1. november 2019 – 31. oktober 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2019 – 31. oktober 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet".

Vi er uafhængige af virksomheden 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 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

— identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

— opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 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 virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

— tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

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

København, den 31. marts 2021

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Lau Bent Baun
statsaut. Revisor
mne26708

Martin Eiler
statsaut. Revisor
mne32271

Virksomhedsoplysninger

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:

Max Stenborg Knagge (Formand)

Niels Egerup

Jesper Skov Hansen

Uffe Krempel

Direktion:

Søren Støvhase Nørsø

Revision:

KPMG P/S

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Perioden 1. november 2019 - 31. oktober 2020 har været stærkt præget af den globale COVID19 pandemi og de deraf følgende rejserestriktioner, hvilket har betydet en signifikant påvirkning af virksomhedens aktiviteter. Det er specielt indenfor luffragten, hvor påvirkningen har været størst mens søfragten og kurer virksomheden har oplevet en mindre påvirkning dog stadig markant i forhold til året før. Størstedelen af den manglende aktivitet er relateret til fiskeeksporten fra Færøerne, i.e. både manglende produktion af laks samt begrænset kapacitet på flyene grundet færre fly i produktion.

Virksomheden har dog formået over de seneste måneder at genskabe dele af den tabte omsætning, dels via eksisterende kunder der starter med at handle igen og dels via nysalg. Fiske eksporten fra Færøerne er dog stadig kraftigt påvirket af COVID19 situationen, hvilket forsat har en negativ effekt på virksomhedens aktiviteter.

Årets resultat for perioden 1. november 2019 - 31. oktober 2020 er et underskud på TDKK 8.847. Resultatet før skat er ikke tilfredsstillende. Resultatet er primært påvirket af ovennævnte markedsudvikling grundet den globale Covid19 situation, hvilket i perioden feb-okt 2020 iff. samme periode i 2019 har betydet en negativ effekt på omsætningen på MDKK 23 og estimeret MDKK 3,5 på EBIT. Endvidere er resultatet påvirket af en række engangsomkostninger i slutningen af året vedrørende bl.a. overtalighed som følge af Covid19 situationen. endvidere er selskabets skatteaktiv nedskrevet med MDKK 4,1.

Egenkapitalen udgør pr. 31. oktober 2020 TDKK 7.972.

Forventet udvikling

Situationen omkring COVID19 forventes at forsætte i 2021,

Markedet for Luft- og Søfragt forventes således forsat, at være præget af stærk konkurrence, men en god pipeline samt fokus på ny- og mersalg i virksomhedens strategiske segmenter styrker forventningen om en stigende omsætning i 2021. Trust Forwarding forventer således at opnå sine salgs budgetter dels, via et øget samarbejder med virksomhedens internationale partnere og dels via større fokus på det Nordiske- og Europæiske Express marked. Endvidere forventes stigningen i omsætningen fra eksisterende kunder som vi har set over de seneste måneder at forsætte i 2021. Trust Forwarding A/S forsætter med at fokusere på aktiviteter og projekter - primært indenfor IT - der kan optimere produktionsapparatet og reducere omkostningsbasen.

Den globale COVID19 situation har samtidigt åbnet muligheder for udvikling af produkter og services, der ligger inden for virksomhedens forretningsgrundlag - specielt tidskritiske og special løsninger - hvilket yderligere styrker forventningen om en stigende omsætning i 2021.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg fra højere regnskabsklasse.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 vil 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 speditjonsvirksomheden og indtægter fra salg af moderselskabets produkter. Nettoomsætningen indregnes, når levering har fundet sted.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv 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 2019 - 31. oktober 2020

		2019/20	2018/19
	Note	†DKK	†DKK
Nettoomsætning		33.889	52.604
Driftsindtægter	1	1.037	0
Eksterne omkostninger		(30.707)	(47.130)
Personaleomkostninger	2	(9.196)	(9.181)
Resultat af primær drift		(4.978)	(3.707)
Finansielle indtægter	3	71	18
Finansielle omkostninger	4	(29)	(28)
Resultat før skat		(4.936)	(3.717)
Skat af årets resultat	5	(3.911)	818
Årets resultat		(8.847)	(2.899)
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		(8.847)	(2.899)
Disponeret i alt		(8.847)	(2.899)

Balance

31. oktober, 2020

	Note	2019/20 tDKK	2018/19 tDKK
Aktiver			
Tilgodehavender fra salg		2.564	5.118
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.235	8.653
Udsudte skatteaktiver	6	2.829	8.154
Andre tilgodehavender		121	499
Periodeafgrænsningsposter		483	267
Tilgodehavender		10.232	22.691
Likvide beholdninger		30	129
Omsætningsaktiver i alt		10.262	22.820
Aktiver i alt		10.262	22.820

Balance

31. oktober, 2020

	Note	2019/20 tDKK	2018/19 tDKK
Passiver			
Aktiekapital	7	17.000	17.000
Overført resultat		-9.028	-181
Egenkapital i alt		7.972	16.819
Gæld til tilknyttede virksomheder		368	858
Leverandørgæld		1.179	3.888
Anden gæld		743	1.255
Kortfristede gældsforpligtelser		2.290	6.001
Gældsforpligtelser i alt		2.290	6.001
Passiver i alt		10.262	22.820
Leje- og leasingforpligtelser samt kautions- og eventualforpligtelser	8-9		
Koncernforhold	10		
Oplysning om efterfølgende begivenheder	11		

Egenkapitaloppgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	
	t.kr.	t.kr.	I alt
Egenkapital 01.11.2018	17.000	2.718	19.718
Årets resultat	0	(2.899)	(2.899)
Egenkapital 31.10.2019	17.000	(181)	16.819
Egenkapital 01.11.2019	17.000	(181)	16.819
Årets resultat	0	(8.847)	(8.847)
Egenkapital 31.10.2020	17.000	(9.028)	7.972

Noter

	2019/20 tDKK	2018/19 tDKK
1 Andre indtægter		
Kompensation faste omkostninger	285	0
Lønkomensation	751	0
I alt	1.037	0
2 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	-7.867	-7.662
Pensionsbidrag	-702	-746
Andre sociale omkostninger	-200	-181
Øvrige personaleomkostninger	-426	-592
I alt	-9.196	-9.181
Gennemsnitligt antal medarbejdere	16	16
3 Finansielle indtægter		
Rente fra tilknyttede virksomheder	0	0
Rente og kursreguleringer i øvrigt	71	18
I alt	71	18
4 Finansielle omkostninger		
Rente til tilknyttede virksomheder	-2	-12
Rente og kursreguleringer i øvrigt	-27	-16
I alt	-29	-28
5 Skat af årets resultat		
Skatterefusion vedrørende sambeskatning	1.414	1.483
Ændring af udskudt skat	-1.208	-665
Nedskrivning af skatteaktiv	-4.117	0
I alt	-3.911	818
6 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skatteaktiv fordeler sig på følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	899	899
Hensat til tab på debitorer	9	9
Fremførbart underskud	6.038	7.247
Nedskrivning af skatteaktiv	-4.117	0
I alt	2.829	8.154

Noter

7 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.

8 Leje- og Leasingforpligtelser

For årene frem til 2023 er indgået operationelle leje- og leasingaftaler vedrørende husleje og leasing af biler

De årlige omkostninger udgør:

Husleje og biler

2019/20
tDKK

2018/19
tDKK

1.441

1.460

Heraf lejeforpligtelser overfor koncernforbundne selskaber

934

1.142

9 Kautions- og eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med SAS Danmark A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat 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.

10 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.