

BHS Logistics A/S

Vesthavnsvej 4
3700 Rønne
CVR-nr. 35 25 55 16

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 7. august 2025

Nicolaj Grandjean
dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
 Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024	20
Balance 31. december 2024	21
Egenkapitalopgørelse	23
Noter	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for BHS Logistics A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 7. august 2025

Direktion

Morten Studsgaard
adm. direktør

Jannik Lenthe Olesen
direktør

Bestyrelse

Søren Jørgensen
formand

Birgitte Jespersen Skade

Morten Studsgaard

Sara Studsgaard

Anne Christine Beck

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i BHS Logistics A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

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

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 2, hvoraf fremgår, at der er væsentlig usikkerhed om værdien af selskabets tilgodehavende hidrørende den omtalte kartelsag. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort 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 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 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores 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.

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

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

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har i strid med momsloven indberettet fejlagtige momsangivelser til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af selskabslovgivningen

Da selskabets årsrapport ikke er indsendt rettidigt til Erhvervsstyrelsen, kan ledelsen ifalde ansvar.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Rønne, den 7. august 2025

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

Jens-Otto A. Sonne
Statsautoriseret revisor
mne15625

Selskabsoplysninger

Selskabet

BHS Logistics A/S
Vesthavnsvej 4
3700 Rønne

CVR-nr.: 35 25 55 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024

Hjemsted: Bornholm

Bestyrelse

Søren Jørgensen, formand
Birgitte Jespersen Skade
Morten Studsgaard
Sara Studsgaard
Anne Christine Beck

Direktion

Morten Studsgaard, adm. direktør
Jannik Lenthe Olesen, direktør

Revision

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
Tornegade 4, 1. sal
3700 Rønne

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet, Studsgaard Holding A/S, Rønne.

Hoved- og nøgletal

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

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	616.376	586.425	686.649	592.992	525.470
Bruttofortjeneste	186.910	180.054	210.823	173.947	156.677
Resultat før af- og nedskrivninger (E-BITDA)	7.768	12.666	51.233	24.611	26.691
Resultat før finansielle poster	-5.373	352	40.860	15.882	17.857
Resultat af finansielle poster	-4.807	904	-749	782	-477
Årets resultat	-8.656	479	30.486	13.150	13.541
Balancesum	325.534	200.730	196.085	186.283	183.657
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.629	-4.355	-16.223	-4.776	-7.061
Egenkapital	56.372	66.123	72.804	71.318	70.168
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-2,0%	0,2%	21,4%	8,6%	10,4%
Soliditetsgrad	17,3%	32,9%	37,1%	38,3%	38,2%
Forrentning af egenkapital	-14,1%	0,7%	42,3%	18,6%	20,5%
Likviditetsgrad	105,3%	136,7%	145,3%	145,7%	149,6%

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten for BHS Logistics er landevejstransport, logistikopgaver, shipping, der også udøves via datterselskaber i Sverige og Spanien efter købet af First Cargo AB (BHS Logistics AB) i begyndelsen af 2024. Derudover udføres forhandling og servicering af lastbiler og busser gennem datterselskabet, BHS Service Center A/S.

BHS Logistics varetager transportopgaver inden for almindelig landevejstransport og entreprenørkørsel og råder over 131 trækere og køretøjer samt ca. 313 trailere. Ca. 166 er køletrailere, hvoraf 108 anvendes i BHS Logistics' pharma-division, hvor selskabet er en markedsledende aktør, og hvor alle involverede medarbejdere er GDP (Good Distribution Practice) trænet.

Knap halvdelen af aktiviteterne foregår i Danmark, mens resten er fordelt på Norden, det europæiske kontinent og oversøiske transportere.

Usikkerhed ved indregning og måling

Udrulning af et nyt Transport Management System til håndtering og optimering af godstransporter har været mere kompleks end forventet, hvilket har påvirket den daglige drift, herunder afstemning af debitorer og kreditorer samt visse regnskabsmæssige opgørelser. Transport Management Systemet forventes endeligt implementeret i løbet af 2. halvår 2025 for de grundlæggende processer.

BHS Logistics har indtægtsført et krav på kr. 3.725.000 ifm. en kartelsag, hvor den erstatningspligtiges appelmuligheder i EU er udtømte. Det indtægtsførte beløb vurderes overvejende sandsynligt, men bliver først endeligt fastlagt i forbindelse med et civilt søgsmål.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på kr. 8.655.768, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på kr. 56.372.178.

BHS Logistics forventede en øget omsætning i 2024 og et forbedret resultat under forudsætning af at den nuværende økonomiske udvikling i Europa fortsatte og krigen i Ukraine ikke ville have yderligere negativ påvirkning på handelsaktiviteten.

BHS Logistics leverede i 2024 en nettoomsætning på kr. 616.376.066 eller en stigning på kr. 29.950.648 sammenlignet med 2023. Efter købet af svenske First Cargo i januar 2024 som led i koncernens internationale vækststrategi udgør resultat efter skat kr. -8.655.768 mod kr. 478.766 i 2023 eller et fald på kr. 8.144.002.

Den underliggende udvikling var imidlertid påvirket af et lavere aktivitetsniveau end forventet i BHS Logistics' kernemarkeder, som udgøres af Danmark, Norden, Tyskland, Benelux, Spanien, Italien og Portugal, samt i forretningsbenet Sea & Air, der blev etableret i 2024 og omfatter koncernens samlede services inden for sø- og lufttransport. Markederne var fortsat præget af geopolitisk uro, udfordrende makroøkonomiske forhold samt overkapacitet på transport, som medførte lavere volumen og pres på indtjeningen.

Ledelsesberetning

Udover de vanskelige markedsforhold i 2024 var driften påvirket af købet og integrationen af First Cargo AB med fokus på at skabe grundlaget for en bredere markedsdækning for kunderne og fremtidige fordele af en styrket administration og organisation. Som et led i integrationen ændrede First Cargo den 1. januar 2025 navn til BHS Logistics AB. Udrulning af et nyt Transport Management System til håndtering og optimering af godstransporter samt rapportering har været mere kompleks end forventet og har påvirket driften og de økonomiske resultater negativt. De grundlæggende processer forventes endeligt implementeret i 2. halvår af 2025. Samtidig har BHS Logistics fortsat investeret i nye kompetencer og i at skabe en platform, der skal gøre det muligt at udnytte virksomhedens vækstpotentiale.

Antallet af ansatte i BHS Logistics A/S er 274 mod 285 ved udgangen af forrige regnskabsår.

BHS Logistics har i årets løb også serviceret offshore-projekter ud af Rønne Havn. BHS Logistics har indgået en række nye kundaftaler og udvidet sin 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.

BHS Logistics fortsætter med at være en vigtig del af pharma-transportnetværket Skandi Network, der udfører last mile distribution af medicinalprodukter i hele Europa.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Risikostyring:

BHS Logistics vedligeholder og udbygger årligt en bestyrelsesgodkendt risikoanalyse, som adresserer risici vedrørende operationen, kunde- og leverandørforhold, IT, nøglepersoner, finansielle forhold, regulatoriske forhold, tilladelser, certificeringer mv. For hver identificeret risici laves en samlet risikovurdering og evt. mitigerende handlinger og politikker i nødvendigt omfang, der samlet udgør virksomhedens risikostyring.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

2025 forventes at være et år, hvor man som transportvirksomhed skal navigere hurtigt på grund af mange variable faktorer. Transportmarkederne er fortsat præget af geopolitisk uro, udfordrende makroøkonomiske forhold samt overkapacitet på transport, som kan medføre lavere volumen og pres på indtjeningen. Transportmarkederne kan opleve ledig kapacitet og dermed øget pres på driftsmarginerne. Det er desuden usikkert, hvorvidt EU-vejpakken har medført yderligere fald i transportkapaciteten.

Virksomhedens immaterielle nøgleressourcer omfatter bl.a. medarbejdernes specialistkompetencer – særligt inden for pharma-industrien, stærke kunderelationer og en velpositioneret forretningsprofil. Disse forventes fortsat at udgøre en væsentlig konkurrencefordel.

Ledelsesberetning

Brændstofpriser udgør en særlig udfordring for transportmarkedet. For at undgå en udhuling af BHS Logistics' indtjening, kræver det en tilsvarende regulering af fragtpriserne uden samtidigt tab af konkurrenceevne, hvilket udgør en usikkerhedsfaktor.

Baseret på ovenstående forventer BHS Logistics et resultat før skat mellem minus 10 mio. kr. og 10 mio. kr. under forudsætning af en bedring i de vanskelige markedsforhold samt en succesfuld implementering af det nye Transport Management System.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

BHS Logistics 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. Der henvises til BHS Logistics' hjemmeside: <https://bhslogistics.dk/code-of-conduct/>.

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

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

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

BHS Logistics har implementeret en bilpolitik der indebærer, at firmabiler hovedsageligt skal være miljøkategoriseret i energiklasse A eller bedre.

I 2022 tog BHS Logistics en nye terminal i Køge i brug. Terminalen blev opført efter BREEAM standard og med et solcelleanlæg på 1.750 m². I 2024 leverede solcelleanlægget en årlig produktion på 309 kWp svarende til en reduceret CO2-udledning på 139 tons i 2024.

I 2023 installerede BHS Logistics solcelleanlæg på pakhus, servicecenter og kontorbygning i Rønne. Solcellerne producerede i 2024 ca. 132 MWh og reducerede CO2-udledningen med ca. 59 ton i 2024. Der undersøges desuden muligheder for at investere i elektriske trækere og den infrastruktur som kræves til benyttelse af disse.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen ønsker altid at ansætte den bedst kvalificerede kandidat til jobbet. Der er 60% kvinder og 40% mænd i den generalforsamlingsvalgte ledelse. I direktionen og det efterfølgende ledelseslag er der derimod ikke opnået en kønsmæssig balance. 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

BHS Logistics har i 2024 betalt kr. 36,8 mio. i moms, og 64,9 mio. kr. i A-skat/AM-bidrag og forventer en selskabsskat på kr. 0 for året.

Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik

BHS Logistics anerkender, at ansvarlig håndtering af data er afgørende for at opretholde tillid blandt kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og øvrige interessenter. Dataetik indgår som en naturlig del af vores forretningsgrundlag og beslutningsprocesser.

BHS Logistics behandler personoplysninger og andre data i overensstemmelse med gældende lovgivning, herunder databeskyttelsesforordningen (GDPR) og databeskyttelsesloven. Ud over de lovpligtige krav tilstræber BHS Logistics at efterleve principper om transparens, dataminimering og fairness.

Vi arbejder ud fra følgende overordnede dataetiske principper:

- Formålsbegrænsning og nødvendighed: Vi indsamler kun data, der er nødvendige for det konkrete formål.
- Transparens: Vi informerer klart og tydeligt om, hvilke data vi indsamler, hvordan de behandles, og hvilke rettigheder den registrerede har.
- Sikkerhed og ansvarlighed: Vi beskytter data mod uautoriseret adgang, tab eller misbrug gennem passende tekniske og organisatoriske foranstaltninger.
- Menneskelig vurdering ved automatisering: Ved brug af algoritmer og automatiserede beslutninger sikrer vi, at der foretages en relevant menneskelig vurdering, hvor det er påkrævet eller hensigtsmæssigt.

BHS Logistics har udarbejdet interne retningslinjer for datahåndtering og løbende uddannelse af medarbejdere med ansvar for databehandling. Der føres tilsyn med overholdelsen af dataetiske principper, og der arbejdes løbende med forbedringer, i takt med at teknologi og regulering udvikler sig.

BHS Logistics har ikke identificeret væsentlige brud på de dataetiske retningslinjer i det forgangne regnskabsår.

Der henvises til BHS Logistics' hjemmeside: <https://bhslogistics.dk/politikker/>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BHS Logistics A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2024 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for Studsgaard Holding A/S, Rønne.

Tilsvarende udarbejdes der i henhold til Årsregnskabsloven § 86, stk. 4 ikke pengestrømsopgørelse for BHS Logistics A/S.

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 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.

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.

I henhold til årsregnskabsloven aflægges der ikke koncernregnskab og pengestrømsopgørelse, idet der henvises til koncernregnskabet for Studsgaard Holding A/S, cvr. nr. 25 08 88 40.

Anvendt regnskabspraksis

Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i regnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelse efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til den pengestrømsfrembringende enhed, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Anvendt regnskabspraksis

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

- Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Resterende positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder udgør t.kr. 62.455.

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter.

De koncerninterne transaktioner omfatter omsætning, vareforbrug, management fee, renter mellemregninger etc.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 virksomhedens 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.

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

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	11 år	0 t.kr
Øvrige bygninger	50 år	0 t.kr
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år	8450 t.kr
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-8 år	2 t.kr
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 t.kr

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 material, medens den på leaset materiel er fastsat af leasingselskabet til 10-30 %.

Gevinst og tab ved afhændelse af / udrangering af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen som "Andre driftsindtægter" henholdsvis "Andre driftsomkostninger".

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisation sværdi.

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.

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 nominal værdi.

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.

Udenlandske dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for året med mindre væsentlige udsving, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

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 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Nettoomsætning	1	616.376.066	586.425.418
Andre driftsindtægter	2	11.635.495	9.134.218
Andre eksterne omkostninger		<u>-441.101.117</u>	<u>-415.505.985</u>
Bruttoresultat		186.910.444	180.053.651
Personaleomkostninger	3	<u>-179.142.225</u>	<u>-167.387.924</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		7.768.219	12.665.727
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-12.353.618	-11.947.717
Andre driftsomkostninger		<u>-787.988</u>	<u>-365.615</u>
Resultat før finansielle poster		-5.373.387	352.395
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	1.675.293	587.399
Finansielle indtægter	6	699.779	1.528.782
Finansielle omkostninger	7	<u>-7.181.674</u>	<u>-1.212.463</u>
Resultat før skat		-10.179.989	1.256.113
Skat af årets resultat	8	<u>1.524.221</u>	<u>-777.348</u>
Årets resultat		<u>-8.655.768</u>	<u>478.765</u>
Resultatdisponering	9		

Balance 31. december 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiver			
Software		8.582.413	7.462.963
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	10	8.582.413	7.462.963
Grunde og bygninger	11	5.422.743	7.024.851
Produktionsanlæg og maskiner	11	33.603.975	33.185.828
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	4.647.458	5.546.138
Indretning af lejede lokaler	11	2.493.520	2.553.241
Materielle anlægsaktiver		46.167.696	48.310.058
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	87.639.547	3.200.374
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	210.661	176.381
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	26.608	18.776
Deposita	14	595.546	595.546
Finansielle anlægsaktiver		88.472.362	3.991.077
Anlægsaktiver i alt		143.222.471	59.764.098
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		149.806.938	90.898.972
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.180.504	25.641.515
Andre tilgodehavender		3.887.213	105.946
Udskudt skatteaktiv	17	15.356	0
Periodeafgrænsningsposter	15	3.600.131	3.634.478
Tilgodehavender		174.490.142	120.280.911
Likvide beholdninger		7.821.870	20.685.042
Omsætningsaktiver i alt		182.312.012	140.965.953
Aktiver i alt		325.534.483	200.730.051

Balance 31. december 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	2.882.619
Reserve for dagsværdi af sikring		0	-159.688
Overført resultat		46.372.178	53.400.362
Egenkapital	16	56.372.178	66.123.293
Hensættelse til udskudt skat	17	0	1.445.465
Hensatte forpligtelser i alt		0	1.445.465
Gæld til realkreditinstitutter		0	173.189
Leje og leasingforpligtelser		19.096.285	17.850.908
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.250.000	0
Anden gæld		72.703.977	12.007.599
Langfristede gældsforpligtelser	18	96.050.262	30.031.696
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	14.913.135	3.599.490
Kreditinstitutter		36.772.398	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		107.013.645	81.238.050
Anden gæld		14.412.865	18.292.057
Kortfristede gældsforpligtelser		173.112.043	103.129.597
Gældsforpligtelser i alt		269.162.305	133.161.293
Passiver i alt		325.534.483	200.730.051
Leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Nærtstående parter og ejerforhold	22		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for dagsværdi af sikring	Overført re- sultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	10.000.000	2.882.619	-159.688	53.400.363	66.123.294
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	-1.255.036	-1.255.036
Regulering af sikringsinstr. til dagsværdi	0	0	204.729	0	204.729
Årets resultat	0	-2.882.619	0	-5.773.149	-8.655.768
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-45.041	0	-45.041
Egenkapital 31. december 2024	10.000.000	0	0	46.372.178	56.372.178

Noter

1 Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment

	2024	2023
kr.		
Nettoomsætning	616.376.066	586.425.418

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

Geografisk - sekundært segment

	2024	2023
Transport og spedition, procentuel fordeling	100	100
National	43	44
International	57	56

2 Særlige poster

Andre driftsindtægter

I regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indgår en skønnet erstatning hidrørende indkøb af lastvogne indkøbt i årene 1997-2011.

EU har over en årrække undersøgt en sag om et lastbilkartel, som har resulteret i en dom. En enkelt producent ankede afgørelsen, men dommen blev stadfæstet i 2024 af den øverste appelinstans, og der er ikke mulighed for yderligere appel.

BHS Logistics A/S har i et internationalt samarbejde deltaget i et civil søgsmål med henblik på at inddrive et erstatningskrav. Det opgjorte beløb er et skøn baseret på erfaringer fra tidligere sager – både udenretlige forlig og domstolsafgørelser – fratrasket relevante omkostninger og provisioner til samarbejdspartnere.

På denne baggrund er vores krav opgjort til 3.725.000 kr., samt indtægtsført.

3.725.000	0
3.725.000	0

Noter

3 Personaleomkostninger

Lønninger	160.037.855	151.774.386
Pensioner	15.199.890	13.467.730
Andre omkostninger til social sikring	3.483.455	1.666.688
Andre personaleomkostninger	421.025	479.120
	179.142.225	167.387.924

Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:

Direktion	6.363.316	5.514.804
Bestyrelse	741.667	800.000
	7.104.983	6.314.804

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit

274	285
-----	-----

2024
kr.

2023
kr.

4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	1.431.556	1.502.870
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	10.922.062	10.444.847
	12.353.618	11.947.717

der fordeler sig således:

Software	1.431.556	689.761
Goodwill	0	813.109
Bygninger	1.759.687	1.764.095
Rullende materiel	7.110.780	7.239.506
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.991.874	1.381.525
Indretning af lejede lokaler	59.721	59.721
	12.353.618	11.947.717

Noter

	2024	2023
	kr.	kr.
5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	7.920.753	587.399
Afskrivning af goodwill	-6.245.460	0
	<u>1.675.293</u>	<u>587.399</u>
 6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	533.992	1.106.000
Andre finansielle indtægter	161.561	422.782
Kursreguleringer	4.226	0
	<u>699.779</u>	<u>1.528.782</u>
 7 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	7.181.674	1.198.307
Kursreguleringer omkostninger	0	14.156
	<u>7.181.674</u>	<u>1.212.463</u>
 8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	82.588
Årets udskudte skat	-1.460.821	694.760
Sambeskatningsbidrag	-63.400	0
	<u>-1.524.221</u>	<u>777.348</u>
 9 Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.882.619	587.399
Overført resultat	-5.773.149	-108.634
	<u>-8.655.768</u>	<u>478.765</u>

Noter

10 Immaterielle anlægsaktiver

	Software	Goodwill
kr.		
Kostpris 1. januar 2024	11.435.955	14.771.745
Tilgang i årets løb	2.551.006	0
Kostpris 31. december 2024	13.986.961	14.771.745
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	3.972.992	14.771.745
Årets afskrivninger	1.431.556	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	5.404.548	14.771.745
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	8.582.413	0

11 Materielle anlægsaktiver

	Grunder og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
kr.				
Kostpris 1. januar 2024	35.904.620	61.499.017	9.806.047	2.672.683
Tilgang i årets løb	157.579	9.633.354	1.093.194	0
Afgang i årets løb	0	-4.397.321	0	0
Kostpris 31. december 2024	36.062.199	66.735.050	10.899.241	2.672.683
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	28.879.769	28.313.189	4.259.909	119.442
Årets afskrivninger	1.759.687	7.110.780	1.991.874	59.721
Tilbageførte ned- og afskrivnin- ger på afhændede aktiver	0	-2.292.894	0	0
Af- og nedskrivninger 31. de- cember 2024	30.639.456	33.131.075	6.251.783	179.163
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	5.422.743	33.603.975	4.647.458	2.493.520
Regnskabsmæssig værdi af lea- sede aktiver	0	25.557.100	0	0

Noter

	2024	2023
	kr.	kr.
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2024	317.755	300.000
Valutakursregulering	-1.255.036	0
Tilgang i årets løb	100.427.916	17.755
Kostpris 31. december 2024	99.490.635	317.755
 Værdireguleringer 1. januar 2024	2.882.619	2.295.220
Årets resultat	7.920.753	587.399
Udbytte modtaget	-16.409.000	0
Afskrivning på goodwill	-6.245.460	0
Værdireguleringer 31. december 2024	-11.851.088	2.882.619
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	87.639.547	3.200.374
 Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december 2024	56.209.143	0
Ved indregning af årets tilgang af kapitalandele forskelsbeløbet opgjort til t.kr. 62.454.		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
BHS Service Center A/S	Rønne	100%
BHS Logistics AB	Göteborg, Sverige	100%
BHS Logistics IBERIA S.A.	Madrid, Spanien	100%
BHS Sweden AB	Malmø, Sverige	100%

Noter

	2024	2023
	kr.	kr.
13 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2024	190.976	190.976
Tilgang i årets løb	37.886	0
Kostpris 31. december 2024	228.862	190.976
Værdireguleringer 1. januar 2024	-14.595	-15.187
Årets afgang	-3.606	592
Værdireguleringer 31. december 2024	-18.201	-14.595
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	210.661	176.381

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nordic Chain AB	Malmø, Sverige	33%	345.000	-65.000
Skandi Network	Namur, Belgien	7%	1.447.415	60.740

14 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele	Deposita
Kostpris 1. januar 2024	16.000	595.546
Kostpris 31. december 2024	16.000	595.546
Opskrivninger 1. januar 2024	2.776	0
Årets opskrivninger	7.832	0
Opskrivninger 31. december 2024	10.608	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	26.608	595.546

Noter

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer, rådgiveromkostninger og renter.

16 Egenkapital

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

	2024	2023
	kr.	kr.
17 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2024	1.445.465	750.705
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.460.821	694.760
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2024	-15.356	1.445.465
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	-1.189.001	-874.058
Materielle anlægsaktiver	1.377.244	1.612.130
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-354.440	-140.345
Værdipapirer	0	3.114
Forudbetalte omkostninger	792.029	844.626
Skattemæssigt underskud	-641.188	-2
Overført til udskudt skatteaktiv	15.356	0
	0	1.445.465
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	15.356	0
Regnskabsmæssig værdi	15.356	0

Noter

18 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2024	Gæld 31. december 2024	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	173.189	43.938	43.938	0
Leje og leasingforpligtelser	21.160.837	25.226.285	6.130.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	5.000.000	750.000	4.000.000
Anden gæld	12.297.160	80.693.174	7.989.197	9.573.854
	33.631.186	110.963.397	14.913.135	13.573.854

19 Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing.

Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for et år	35.269.000	36.760.000
Mellem 1 og 5 år	91.734.000	110.653.000
Efter 5 år	63.792.000	64.693.000
	190.795.000	212.106.000

20 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Studsgaard Holding A/S (Administrationsselskab) 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 beliggende 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.

Noter

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Grunde og bygninger med en bogført værdi på t.kr. 5.423 er pantsat til realkreditinstitutter med hovedstol t.kr. 1.865 og kreditinstitutter med t.kr. 5.765.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet virksomhedspant på henholdsvis t.kr. 20.000 og t.kr. 5.000. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2024 t. kr. 149.807.

Selskabet har overfor bank afgivet ubegrænset selvskyldner kaution overfor Bornholm Pro Cycling ApS.

22 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Studsgaard Holding A/S, Vesthavnsvej 4, 3700 Rønne

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter omfatter løn til ultimative ejer, huslejer, mellemværender, forretninger med koncernselskaber samt andre nærtstående parter. Transaktionerne vurderes at ske på markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Studsgaard Holding A/S, Vesthavnsvej 4, 3700 Rønne.

Selskabets ultimative ejer er Morten Studsgaard, Løjesøvej 1A, 3670 Veksø.

PENNEO

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

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

Morten Studsgaard

Adm. direktør

Serienummer: eec40c3a-9087-4aaf-add6-3fe194da3394

IP: 152.115.xxx.xxx

2025-08-07 13:56:11 UTC



Morten Studsgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: eec40c3a-9087-4aaf-add6-3fe194da3394

IP: 152.115.xxx.xxx

2025-08-07 13:56:11 UTC



Birgitte Jespersen Skade

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 3af9dd37-c389-43f2-99ce-c73b3d14d3ac

IP: 77.241.xxx.xxx

2025-08-07 14:42:36 UTC



Søren Jørgensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: 48e888b1-32e5-4aee-a60e-5bc9f9a1f2f6

IP: 212.27.xxx.xxx

2025-08-07 15:52:49 UTC



Sara Studsgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: cea4e483-19d4-408c-b825-9ceff224cacb

IP: 217.74.xxx.xxx

2025-08-07 18:03:25 UTC



Anne Christine Beck

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: b30d6520-947f-462d-aca3-b1c816e58f35

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-08-07 18:30:28 UTC



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

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

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

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

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

PENNEO

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

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

Jannik Lenthe Olesen

Direktør

Serienummer: 4437d4a2-e60f-4b45-8b7f-5c3b385091a5

IP: 87.55.xxx.xxx

2025-08-07 19:08:14 UTC



Jens Otto Arboe Sonne

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 129d35c3-4254-406e-85a4-76842e7c213f

IP: 83.91.xxx.xxx

2025-08-07 19:09:49 UTC



Nicolaj Helms Grandjean

Dirigent

Serienummer: 7626d2d5-3c41-4858-95bb-c7053821839b

IP: 93.163.xxx.xxx

2025-08-07 19:47:26 UTC



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

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

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

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

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