

## **Poar Holding ApS**

Ole Suhrs Gade 14, st. th.  
1354 København K  
CVR-nr. 29398615

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.06.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Poul Otto Anchersen Rasmussen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	12
Koncernens balance pr. 31.12.2018	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Poar Holding ApS  
Ole Suhrs Gade 14, st. th.  
1354 København K

CVR-nr.: 29398615  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

## Direktion

Poul Otto Anchersen Rasmussen, administrerende direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Poar Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.06.2019

### Direktion

Poul Otto Anchersen  
Rasmussen  
administrerende direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Poar Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poar Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

### Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til kapitalejer

Uden at tage forbehold skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabsloven § 210 har ydet lån til anpartshaver, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Vi henviser i øvrigt til note 8 i regnskabet for moderselskabet.

København, den 19.06.2019

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Thomas Hermann  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26740

## Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	260.899	259.580	253.524	173.380	158.616
Bruttoresultat	51.013	49.404	54.421	37.289	32.651
Driftsresultat	5.465	5.542	13.398	8.679	6.493
Resultat af finansielle poster	(2.079)	(2.834)	1.101	(3.346)	(2.700)
Årets resultat	2.649	1.196	14.610	2.867	2.093
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.255	26	8.692	2.867	2.093
Samlede aktiver	215.037	224.976	245.495	210.969	130.548
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.827	6.234	45.351	77.479	21.157
Egenkapital	44.564	41.882	38.221	23.542	11.645
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	2,9	0,1	47,3	16,3	19,3
Soliditetsgrad (%)	20,7	18,6	15,6	11,2	8,9

Dattervirksomhederne Anchersen A/S og Anchersens Leasing 2011 samt Anchersens Leasing 2012 ApS er pr. 01.01.2018 fusioneret ved anvendelse af ÅRL § 123, stk. 2, hvorfor sammenligningstal ikke er ændret for 2014-2017.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletal for 2014 og tidligere er ikke tilrettet som følge af at minoritetsinteresser efter den nye årsregnskabslov for regnskabsår der startede den 1. januar 2016 eller senere fremover skal præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressernes andel af resultatet skal vises i resultatdisponeringen (§ 118, stk. 4.).

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



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i tillknyttede virksomheder og dermed beslægtet virksomhed.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

POAR Holding ApS har i 2018 på koncernniveau haft en nettoomsætning på 260.899 t.kr. og realiseret et resultat efter skat på 2.649 t.kr. Koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 23.074 t.kr. ekskl. minoritetsinteresser.

Nettoomsætningens fordeling på segmenter er af konkurrencemæssige hensyn ikke oplyst.

Resultatet for koncernen er tilfredsstillende og viser, at de forbedringer, som blev sat i værk i starten af 2018, har haft en hurtigere indflydelse på resultatet end forventet. Vi vil i 2019 se store forandringer og investeringer, som vil påvirke resultatet, men som forventes at påvirke 2020 regnskabet i positiv retning i forhold til det forventede resultat i 2019.

## Forventet udvikling

Det er koncernens strategi stadig at forbedre koncernens drift gennem operationelle forbedringer, yderligere fokus på koncernens kvalitet og kunder samt at udvikle forretningsgrundlaget gennem yderligere indtjeningsmuligheder. Den udvikling skal medvirke til koncernens fortsatte positive indtjening.

Koncernens kontraktportefølje er uændret i 2018. Ultimo 2019 skal koncernen opstarte drift på linje 350S og 18, som blev vundet i Movias udbud A17. Koncernen vil også i 2019 arbejde på at vinde nye kontrakter, som passer ind i koncernens strategi.

Koncernen forventer en stort set uændret omsætning i 2019. I 2019 sker dog væsentlige ændringer i koncernens portefølje med baggrund i Metro Cityringens åbning og opstarten af det omtalte udbud A17. Begge ændringer forventes at bidrage positivt til resultatet for 2019.

## Kvalitet og kundetilfredshed

Datterselskabet Anchersen A/S leverer et produkt af høj kvalitet, hvilket ses i Movias kvalitetsmålinger, hvor der dagligt spørges ind til buspassagerernes tilfredshed. Koncernen leverer derudover et flot resultat på ser-vicegraden med 99,99 procent, hvilket er på niveau med de forrige år.

Koncernen var den første i branchen, som i 2016 blev certificeret efter de nye standarder i henhold til ISO 9001 og ISO 14001, og har således et særligt fokus på risikovurdering og forebyggelse.

Koncernen er forpligtet til at overholde lovgivningen og andre relevante krav fra myndigheder og interessenter i øvrigt relateret til koncernens aktiviteter og til at sikre, at koncernen kan levere et højt kvalitets- og sikkerhedsmæssigt niveau. Koncernen tager ansvar for sit arbejde og overholder de indgåede aftaler, så koncernen kan skabe det bedste resultat til gavn for kunderne og den interne trivsel.

Koncernen anvender et ledelsessystem aktivt til at styre kvaliteten på dets serviceydelser, og ledelsen arbejder løbende med dette for at forbedre selve ledelsessystemets effektivitet. Der er opstillet konkrete mål

## Ledelsesberetning

for koncernens kvalitetsarbejde og derigennem for at skabe løbende forbedringer. Koncernen vil være proaktivt og innovativt i bestræbelserne på altid at forbedre kvaliteten, samt have fokus på en lønsom og konkurrencedygtig drift.

### Særlige risici

Koncernen vurderer løbende på ledelsesniveau og i den daglige drift på interne og eksterne faktorer, der kan udgøre en trussel eller risiko for virksomhedens drift.

### Forretningsmæssige risici

Koncernen skal sikre, at den daglige drift er effektiv, så omkostningsniveauet forbliver en konkurrencefordel.

### Finansielle risici

Koncernens finansielle risici relaterer sig til, at moderselskabets omsætning hovedsageligt hidrører fra kontrakter med kommuner og et offentligt ejet trafikselskab, og størstedelen af omsætningen er baseret på én kunde. Alligevel vurderes den finansielle risiko forbundet hermed til at være lille, da kontrakterne er lange, og betalingerne er netto 10 dage. Dertil er koncernens drift finansieret ved interne midler.

Koncernen er derfor i et vist omfang følsom overfor den generelle udvikling på priserne, særligt på løn, renteniveau og brændstofpriser, men grundet pristalsreguleringen indbygget i de forskellige kontrakter, vurderes risikoen herved til at være minimal.

### Redegørelse for samfundsansvar

I vores arbejde med samfundsansvar er koncernen inspireret af FN's Global Compact, så vi driver vores forretning og investeringer med respekt for menneskerettighederne, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

Koncernen arbejder med politikker inden for en række områder som f.eks. miljø, kvalitet, arbejdsmiljø, sygefravær, mangfoldighed, rygning, rusmidler og alkohol, seksuel chikane, IT og persondata. Koncernens politikker vurderes løbende og ledelsen arbejder tæt sammen med Samarbejdsudvalg og Arbejdsmiljøorganisation for til stadighed at sikre, at koncernens politikker benyttes aktivt i den daglige drift.

Koncernen vil fortsætte arbejdet med CSR og herunder skabe et grundlag for opsamling og ensretning af ikke-finansielle data således, at der på sigt opnås tilstrækkeligt analysemateriale til at vurdere effekten af arbejdet med samfundsansvar.

### Miljø og klima

#### Politik

Vi gør en forskel for miljøet hver gang, vi får flere personer til at benytte den kollektive transport. Som busselskab sætter vi dog stadig et væsentligt præg på miljøet. Det er derfor nødvendigt, at vi arbejder fremadrettet på at minimere og forebygge vores forurening og påvirkning af miljøet:

- i vores valg af busmateriel
- i vores kørselsplanlægning
- i måden, vi kører på
- i vores ressourceforbrug og håndtering af affald

## Ledelsesberetning

Vi forpligter os til at overholde miljølovgivningen og andre relevante krav fra myndigheder og interessenter i øvrigt relateret til virksomhedens aktiviteter. Derfor arbejder vi systematisk med miljøledelse for at reducere miljøpåvirkningerne og forpligter os til løbende at forbedre vores indsats, særligt på de områder der har størst effekt på miljøet.

Vi vil sikre, at vores gældende miljøpolitik er kommunikeret ud til vores medarbejdere, underleverandører og samarbejdspartnere.

### Handling

Koncernens væsentligste miljøpåvirkning er brændstof og vi har derfor fastsat mål om at reducere brændstofforbruget med 10 % over otte år. Initiativer, der skal bidrage til at nå dette er:

- Uddannelse af chauffører i energirigtig kørsel
- Vedligehold af materiel, eks. Rens af motorer, minimering af brug af gearolie, rensning af partikel-filtre, brug af Aminex, der minimerer udledning af Nox'er
- Brug af biobrændstof, 80.000 liter om året
- Daglig måling af dæktryk for at sikre korrekt tryk og slidmønster
- Fokus på tomgang og minimering af busbyt

Vi har derudover fokus på:

- Vandforbrug, hvor vi benytter regnvand og genbrugsvand samt generelt tager aktiv stilling til nødvendigheden af hver busvask.
- El-forbrug, hvor vi har udskiftet al vores belysning til LED, hvilket har reduceret vores el-forbrug med 10 % på trods af en stigning i kapaciteten på 40 %.
- Affaldssortering- og håndtering, hvor vi al affald sorteres efter gældende anbefalinger og bliver i videst mulig udstrækning sendt til oparbejdning, 31.657 kg. i 2018.

### Risici

Alle koncernens miljøpåvirkninger bliver risikovurderet hver tredje måned. Der er ingen kendte risici, som ikke er håndteret eller styret via beredskabsplaner og/eller procedurer.

### Resultater

Brændstofforbruget er i perioden 2012-2018 reduceret med 5,1 %.

## Sociale forhold og medarbejderforhold

### Politik

Det skal være trygt, meningsfyldt og ansvarsfuldt at arbejde hos Anchersen. Hos Anchersen tror vi på, at et godt fysisk og psykisk arbejdsmiljø for medarbejdere, der trives og udvikles, er en forudsætning for, at vi kan skabe gode resultater og opnå den høje kvalitet, vi baserer vores virksomhed på.

Som virksomhed forpligter vi os til at forebygge arbejdsskader og arbejdsrelaterede sygdomme, samt overholde lovgivningen og andre relevante krav fra myndigheder og interessenter i øvrigt relateret til virksomhedens aktiviteter.

## Ledelsesberetning

Vi vil sikre at virksomhedens gældende arbejdsmiljøpolitik og løbende ændringer til denne er kommunikeret ud til og forstået af alle vores medarbejdere, så hver medarbejder er bevidst om deres individuelle forpligtelser med hensyn til arbejdsmiljøet.

### *Handling*

Ledelsen i koncernen har følgende fokusområder:

- Stimulering af et sundt arbejdsmiljø, herunder stressforebyggelse
  - o Via planlægning af det daglige arbejde under hensyntagen til den enkelte medarbejders situation
  - o Opfølgning på medarbejdernes nuværende og fremadrettede trivsel på diverse møder samt årlige evalueringer
- Respekt for hinanden og god omgangstone.
- Forebyggelse af vold og trusler
- Synlig ledelse og motivation af medarbejderne
- Ergonomi og gode fysiske forhold i busserne og på kontoret.

Der forelægger interne beredskabsplaner og procedere for arbejdet i koncernen.

Forebyggende handlinger, udvikling af det gode arbejdsmiljø og drøftelse af aktuelle sager i forhold til medarbejderforholdene behandles i arbejdsmiljøgruppen og samarbejdsudvalget.

Alle medarbejdere har mulighed for at indmelde afvigelser og gode idéer online, som bliver drøftet i teams med medarbejderrepræsentation.

Koncernen forsøger i videst muligt omfang at tilbyde stillinger til personer, der står på kanten af arbejdsmarkedet og integrere dem i virksomheden eller ruste dem til at få job uden for virksomheden. Vi har et tæt samarbejde med kommuner og private aktører, også når det gælder sygemeldte medarbejdere.

### *Risici*

Der er ingen kendte risici forbundet med de sociale forhold eller medarbejderforholdene.

### *Resultater*

Medarbejdertilfredsheden blev i den kombinerede APV og medarbejdertilfredshedsundersøgelse målt til 8,9 på en skal fra 0-10 i 2018.

## **Respekt for menneskerettigheder**

### *Politik*

Mangfoldighed er en grundlæggende værdi i Anchersens personalepolitik og målsætningen er, at vi skaber en arbejdsplads, hvor forskelligheden trives og bidrager positivt til opgaveløsningen.

Vi ønsker at sikre den enkelte medarbejders beskyttelse mod direkte og indirekte diskrimination. Samtidig ønsker vi at signalere, at forskellighed i medarbejdersammensætningen er en styrke.

## Ledelsesberetning

### *Handling*

Hos datterselskabet Anchersen A/S behandler vi alle medarbejdere og ansøgere lige uanset køn, alder, nationalitet, religion, handicap eller seksuel orientering. Vi forstår ligestilling som lige rettigheder og lige muligheder for ansættelse og udvikling. Grundlaget for ansættelse hos Anchersen er, at medarbejderen har kvalifikationerne, motivationen og potentialet til at udfylde det pågældende job.

### *Risici*

Der er ingen kendte risici for overtrædelse af menneskerettighederne.

### *Resultater*

Det er koncernens målsætning, at medarbejderne oplever en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn og etnisk oprindelse. Det er ledelsens vurdering, at denne målsætning har været opfyldt i 2018.

### **Antikorruption og bestikkelse**

Koncernen har ikke en nedskrevet politik omhandlende antikorruption og bestikkelse.

Koncernens politikker revideres løbende og tages op til evaluering en gang årligt, hvor ledelsen tager stilling til, hvorvidt det er nødvendigt at introducere politikker på nye områder. Afstandtagen til korruption og bestikkelse har være dybt integreret i virksomhedens kultur og værdier, og derfor har det ikke været fundet nødvendigt med en politik på området. Grundet koncernens voksende størrelse vil ledelsen i 2019 dog udarbejde en politik om antikorruption.

### **Redegørelse for det underrepræsenterede køn**

Datterselskabet Anchersen A/S har i 2018 fastsat en målsætning for at få to kvindelige bestyrelsesmedlemmer valgt ind i bestyrelsen. Det tilstræbes at nå målet inden for fire år fra bestyrelsens vedtagelse af måltallet. Datterselskabet Anchersen A/S har på nuværende tidspunkt ikke fundet den rigtige kandidat af det underrepræsenterede køn, og derfor er målet endnu ikke nået.

Koncernen tilstræber en ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledergrupperne. For at opnå en ligelig fordeling skal stillinger, som traditionelt tiltrækker det ene køn, forsøges udformet, så stillingerne fremstår som attraktive for det underrepræsenterede køn. Endvidere skal der, hvis to kandidater ved ansættelser fremstår lige på alle områder, da vælges den, hvis køn er underrepræsenteret i funktionen. I 2018 udgjorde to kvinder og tre mænd koncernens øverste ledelsesgruppe.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Efter regnskabsåret udløb er der ikke indtruffet nogen begivenheder, som vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling væsentligt.

## Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning	1	260.898.748	259.580.451
Vareforbrug		(43.726.539)	(47.473.836)
Produktionsomkostninger	3, 4	(166.159.278)	(162.702.968)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>51.012.931</b>	<b>49.403.647</b>
Distributionsomkostninger	4	(15.665.207)	(15.853.903)
Administrationsomkostninger	2, 3, 4	(30.190.329)	(28.007.754)
Andre driftsindtægter		308.037	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>5.465.432</b>	<b>5.541.990</b>
Andre finansielle indtægter		524.165	585.696
Andre finansielle omkostninger	5	(2.602.755)	(3.419.415)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.386.842</b>	<b>2.708.271</b>
Skat af årets resultat	6	(737.487)	(1.512.210)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>2.649.355</b>	<b>1.196.061</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede licenser		1.438.036	1.233.760
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b><u>1.438.036</u></b>	<b><u>1.233.760</u></b>
Grunde og bygninger		39.222.106	40.045.913
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		130.677.629	140.504.066
Indretning af lejede lokaler		19.297	44.530
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b><u>169.919.032</u></b>	<b><u>180.594.509</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.079.338	956.338
Deposita		28.458	27.900
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>10</b>	<b><u>1.107.796</u></b>	<b><u>984.238</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>172.464.864</u></b>	<b><u>182.812.507</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.695.805	1.785.123
Fremstillede varer og handelsvarer		1.337.795	972.159
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>3.033.600</u></b>	<b><u>2.757.282</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.890.476	23.727.690
Andre tilgodehavender		3.145.956	2.584.591
Tilgodehavende selskabsskat		58.337	40.660
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		65.718	29.621
Periodeafgrænsningsposter	11	1.108.145	783.665
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>27.268.632</u></b>	<b><u>27.166.227</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>12.269.721</u></b>	<b><u>12.240.044</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>42.571.953</u></b>	<b><u>42.163.553</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>215.036.817</u></b>	<b><u>224.976.060</u></b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		22.948.524	21.650.525
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>23.073.524</b>	<b>21.775.525</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>21.490.445</b>	<b>20.106.399</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>44.563.969</b>	<b>41.881.924</b>
Udskudt skat	12	7.033.786	6.313.850
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.033.786</b>	<b>6.313.850</b>
Gæld til realkreditinstitutter		10.372.184	11.199.704
Bankgæld		0	1.974.142
Finansielle leasingforpligtelser		12.988.345	10.182.928
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		76.994.781	95.216.240
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		10.000.000	10.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>110.355.310</b>	<b>128.573.014</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	22.679.642	20.994.255
Bankgæld		16.038	14.707
Deposita		150.000	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		88.505	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.612.980	4.634.139
Gæld til associerede virksomheder		105.281	0
Anden gæld	14	25.431.306	22.564.171
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>53.083.752</b>	<b>48.207.272</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>163.439.062</b>	<b>176.780.286</b>
<b>Passiver</b>		<b>215.036.817</b>	<b>224.976.060</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		



## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	21.650.525	20.106.399	41.881.924
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(51.450)	(51.450)
Øvrige egenkapitalposter	0	55.015	52.857	107.872
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(12.103)	(11.629)	(23.732)
Årets resultat	0	1.255.087	1.394.268	2.649.355
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>22.948.524</b>	<b>21.490.445</b>	<b>44.563.969</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		5.465.432	5.541.990
Af- og nedskrivninger		19.031.227	18.328.105
Ændringer i arbejdskapital	15	2.981.319	(35.842.605)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>27.477.978</b>	<b>(11.972.510)</b>
Modtagne finansielle indtægter		524.164	328.663
Betalte finansielle omkostninger		(2.602.754)	(3.419.415)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>25.399.388</b>	<b>(15.063.262)</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(596.388)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.826.909)	(6.821.585)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.739.712	1.752.400
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(27.900)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(8.683.585)</b>	<b>(5.097.085)</b>
Optagelse af lån		0	45.545.601
Afdrag på lån mv.		(15.167.775)	(16.164.297)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(103.691)	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		6.873.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(9.922.929)	(6.565.116)
Udbetalt udbytte		(51.450)	0
Øvrige reguleringer		0	2.363.175
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(18.372.845)</b>	<b>25.179.363</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.657.042)</b>	<b>5.019.016</b>
Likvider primo		(8.768.918)	(13.787.934)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(10.425.960)</b>	<b>(8.768.918)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.269.721	12.240.044
Kortfristet gæld til banker		(22.695.681)	(21.008.962)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(10.425.960)</b>	<b>(8.768.918)</b>

## Koncernens noter

### 1. Nettoomsætning

Fordelingen af nettoomsætningen oplyses ikke med henvisning til ÅRL §96, stk. 1.

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	191.800	199.490
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10.000	0
Skatterådgivning	42.000	41.050
Andre ydelser	193.414	61.150
	<b>437.214</b>	<b>301.690</b>

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	155.574.825	151.060.534
Pensioner	16.142.410	15.942.842
Andre omkostninger til social sikring	2.609.083	3.003.922
Andre personaleomkostninger	4.300.996	3.997.252
	<b>178.627.314</b>	<b>174.004.550</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>407</b>	<b>407</b>
---	------------	------------

Vederlag til ledelsen oplyses ikke med henvisning til ÅRL §98, stk. 3, nr. 2.

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	268.553	179.485
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	18.762.674	19.525.866
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(390.740)	(1.377.245)
	<b>18.640.487</b>	<b>18.328.106</b>

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>5. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	369.967	388.382
Renteomkostninger i øvrigt	2.024.585	2.849.264
Valutakursreguleringer	865	25
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	8.102	0
Øvrige finansielle omkostninger	199.236	181.744
	<b>2.602.755</b>	<b>3.419.415</b>

## Koncernens noter

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(23.249)	(55.180)
Ændring af udskudt skat	722.005	671.902
Regulering vedrørende tidligere år	40.763	895.488
Refusion i sambeskatning	(2.032)	0
	<b>737.487</b>	<b>1.512.210</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>7. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	1.255.087	25.731
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.394.268	1.170.330
	<b>2.649.355</b>	<b>1.196.061</b>
		<b>Erhvervede licenser kr.</b>
<b>8. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.726.418
Tilgange		472.830
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>2.199.248</b>
Af- og nedskrivninger primo		(492.659)
Årets afskrivninger		(268.553)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(761.212)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.438.036</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>9. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	45.348.817	208.516.410	365.946
Tilgange	0	10.826.909	0
Afgange	0	(7.989.295)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>45.348.817</b>	<b>211.354.024</b>	<b>365.946</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.302.904)	(68.012.344)	(321.416)
Årets afskrivninger	(823.807)	(17.913.634)	(25.233)
Tilbageførsel ved afgange	0	5.249.583	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.126.711)</b>	<b>(80.676.395)</b>	<b>(346.649)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>39.222.106</b>	<b>130.677.629</b>	<b>19.297</b>
Ikke-ejede aktiver	-	<b>126.367.606</b>	-
		<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Deposita kr.</b>
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo		174.000	27.900
Tilgange		0	558
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>174.000</b>	<b>28.458</b>
Opskrivninger primo		782.338	0
Årets opskrivninger		123.000	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>905.338</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.079.338</b>	<b>28.458</b>

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Koncernens noter

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>12. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	16.931	6.893
Materielle anlægsaktiver	17.067.749	17.020.426
Fremførbare skattemæssige underskud	(10.050.894)	(10.713.469)
	<b>7.033.786</b>	<b>6.313.850</b>

### Bevægelser i året

Primo	6.313.850
Indregnet i resultatopgørelsen	720.431
Indregnet på balancen	(495)
<b>Ultimo</b>	<b>7.033.786</b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>13. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	818.337	809.478	10.372.184	7.103.538
Bankgæld	1.974.142	2.000.400	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	2.493.840	2.249.328	12.988.345	422.950
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	17.393.323	15.935.049	76.994.781	28.691.954
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	10.000.000	0
	<b>22.679.642</b>	<b>20.994.255</b>	<b>110.355.310</b>	<b>36.218.442</b>

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>14. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	1.461.592	202.058
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	20.015.725	18.258.056
Anden gæld i øvrigt	3.953.989	4.104.057
	<b>25.431.306</b>	<b>22.564.171</b>

## Koncernens noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>15. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(276.318)	(721.707)
Ændring i tilgodehavender	(44.068)	10.168.336
Ændring i leverandørgæld mv.	3.293.453	(45.489.052)
Andre ændringer	8.252	199.818
	<b>2.981.319</b>	<b>(35.842.605)</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>46.500</b>	<b>158.100</b>

Forpligtelsen vedrører koncernens opsigelighedsforpligtelse vedrørende lejemålet på Jernholmen 38, Hvidovre på 5 måneder.

### 17. Eventualforpligtelser

Koncernen har over for leverandører stillet leverancegarantier på 8.300 t.kr.

### 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.000 t.kr. i ejendommen.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret realkreditpantebrev nom. 14.996 t.kr. i ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 39.222 t.kr.

Til sikkerhed for kreditinstitutter i øvrigt er deponeret ejerpantebrev nom. 128.782 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmateriel udgør 126.368 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 5.000 t.kr. i virksomhedspant.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 45.447 t.kr.

### 19. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2018 ikke været transaktioner mellem nærtstående parter og koncernen, som ikke er indgået på normale markedsvilkår.

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>20. Dattervirk- somheder</b>			
Anchersen A/S	Hvidovre	A/S	51,0
Anchersens Ejendomme ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2013 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2014 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2015 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Anchersens Leasing 2016 ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Vridsløsemagle Turistfart ApS	Hvidovre	ApS	51,0
Scandiwear ApS*	Hvidovre	ApS	26,0
Dieseltec Officiel Partner Hydrive ApS	København	ApS	100,0

\*Faktisk ejerandel af Scandiwear ApS er oplyst, koncernen har kontrol over selskabet via datterselskabet Anchersen A/S.



## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(18.750)	(45.336)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(18.750)</b>	<b>(45.336)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.289.530	945.221
Andre finansielle indtægter	3	87.731	13.014
Andre finansielle omkostninger	4	(60.807)	(1.644)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.297.704</b>	<b>911.255</b>
Skat af årets resultat	5	(42.617)	(885.524)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>1.255.087</b>	<b>25.731</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.832.201	20.449.760
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>21.832.201</b>	<b>20.449.760</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>21.832.201</b>	<b>20.449.760</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.093.003	6.258.202
Udskudt skat		13.134	13.872
Tilgodehavende selskabsskat		58.337	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	40.701
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	65.718	29.621
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.230.192</b>	<b>6.342.396</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>135.028</b>	<b>162.525</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.365.220</b>	<b>6.504.921</b>
<b>Aktiver</b>		<b>26.197.421</b>	<b>26.954.681</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.776.993	17.444.552
Overført overskud eller underskud		4.171.530	4.205.973
<b>Egenkapital</b>		<b>23.073.523</b>	<b>21.775.525</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.053.629	5.131.326
Skyldige sambeskatningsbidrag		51.269	28.830
Anden gæld		19.000	19.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.123.898</b>	<b>5.179.156</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.123.898</b>	<b>5.179.156</b>
<b>Passiver</b>		<b>26.197.421</b>	<b>26.954.681</b>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	17.444.552	4.205.973	21.775.525
Øvrige egenkapitalposter	0	42.911	0	42.911
Årets resultat	0	1.289.530	(34.443)	1.255.087
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>18.776.993</b>	<b>4.171.530</b>	<b>23.073.523</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	19.000	19.000
	<b>19.000</b>	<b>19.000</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	74.985	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	8.184	11.388
Øvrige finansielle indtægter	4.562	1.626
	<b>87.731</b>	<b>13.014</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	59.876	0
Øvrige finansielle omkostninger	931	1.644
	<b>60.807</b>	<b>1.644</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	(483)
Ændring af udskudt skat	2.312	(9.481)
Regulering vedrørende tidligere år	40.763	895.488
Refusion i sambeskatning	(458)	0
	<b>42.617</b>	<b>885.524</b>
	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.289.530	945.221
Overført resultat	(34.443)	(919.490)
	<b>1.255.087</b>	<b>25.731</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	3.005.208
Tilgange	50.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.055.208</b>
Opskrivninger primo	17.444.552
Egenkapitalreguleringer	42.911
Andel af årets resultat	1.289.530
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>18.776.993</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21.832.201</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

### 8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til anpartshaver. Lånet er blevet forrentet svarende til udlånsrenten + 10%.

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominal værdi kr.</b>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære anparter	125	1000	125.000
	<b>125</b>		<b>125.000</b>

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Nykredit Bank. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 1.980 t.kr pr. 31.12.2018.

Selskabet har kautioneret for CCCH Holding ApS' gæld til Nykredit Bank. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i CCCH Holding ApS udgør 205 t.kr. pr. 31.12.2018.

## Modervirksomhedens noter

### 12. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i året ikke været transaktioner mellem nærtstående parter og Poar Holding ApS, som ikke er indgået på normale markedsvilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

### Manglende sammenlignelighed

Som følge af nedenstående ændringer i anvendt regnskabspraksis er indeværende regnskabsår ikke sammenligneligt med foregående regnskabsår.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Ved virksomhedssammenlægninger med deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden pr. erhvervelsestidspunktet ("bogført værdis metode") eller pr. før-ste dag i regnskabsåret, hvis virksomhedssammenlægninger i henhold til selskabslovens regler er sket med tilbagevirkende kraft, jf. ÅRL § 123, stk. 2. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den regnskabsmæssige indre værdi i den erhvervede virksomhed indregnes på egenkapitalen under en af de re-server, der kan anvendes til at dække underskud. Tidligere blev virksomhedssammenlægninger indregnet som om virksomhederne havde været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet, jf. ÅRL § 123, stk. 1. Sammenligningstallene i resultatopgørelsen og balancen er som følge af ændringen i anvendt regnskabspraksis ikke tilpasset.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Konsolideringsprincipper

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

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

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

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. 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

## Anvendt regnskabspraksis

poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

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

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

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

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

#### Andre finansielle indtægter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

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

### Skat

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

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

### Balance

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives over 5-10 år.

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

## Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### 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.

### Udskudt skat

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

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

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Pengestrømsopgørelsen

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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