



Poar Holding ApS

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

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.06.2022

Poul Otto Anchersen Rasmussen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	17
Koncernens balance pr. 31.12.2021	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	21
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	32
Modervirksomhedens noter	33
Anvendt regnskabspraksis	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 29398615
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Poul Otto Anchersen Rasmussen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21.06.2022

Direktion

Poul Otto Anchersen Rasmussen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Poar Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poar Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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 anvendte 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 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 21.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Frommelt Hertz

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31543

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	375.407	341.699	276.840	260.899	259.580
Bruttoresultat	78.943	68.160	54.909	51.013	49.404
Driftsresultat	27.439	11.834	10.520	5.465	5.542
Resultat af finansielle poster	(3.079)	(2.484)	(1.692)	(2.079)	(2.834)
Årets resultat	19.179	7.142	6.869	2.649	1.196
Årets resultat ekskl. minoriteter	10.476	3.504	3.439	1.255	26
Balancesum	486.280	313.994	316.314	215.037	224.976
Investeringer i materielle aktiver	265.663	10.670	109.983	10.827	6.234
Egenkapital	76.870	58.692	51.458	44.564	41.882
Egenkapital ekskl. minoriteter	40.652	30.075	26.551	23.074	21.776
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	29,89	12,38	13,86	5,60	0,12
Soliditetsgrad (%)	8,36	9,58	8,39	10,73	9,68
Soliditetsgrad (%)	15,86	18,69	16,27	20,72	18,62
Overskudsgrad (%)	7,31	3,46	3,80	2,09	2,13

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Overskudsgrad (%):

Driftsresultat * 100

Nettoomsætning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Poar koncernens formål er på et forretningsmæssigt grundlag at udføre buskørsel i Danmark, samt dermed forbundet virksomhed.

Forretningsmodellen er at byde på opgaver, hvor vi kan gøre en forskel og samtidig have en profitabel drift.

Koncernen ønsker at være den ledende operatør inden for udvikling og implementering af nye teknologier i den kollektive transport. Dette kræver ekstra investeringer i kompetencer og fysiske rammer, som vil påvirke vores muligheder for det optimale økonomiske resultat på kort sigt. Investeringer foretages i materiel og i en styrkelse af ledelsen, der skal positionere virksomheden stærkere i forbindelse med kommende udbud i området, hvor selskabet satser på at være konkurrencedygtig med en vision om at udvide virksomheden i takt med, at der vindes udbud.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Poar koncernen har i 2021 haft en nettoomsætning på 375.407 t.kr. og realiseret et resultat efter skat på 19.179 t.kr. Koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 76.870 t.kr.

Nettoomsætningens fordeling på segmenter er af konkurrencemæssige hensyn ikke oplyst.

Resultatet for koncernen er tilfredsstillende og viser, at det i vidt omfang er lykkedes at kompensere for de negative påvirkninger COVID-19 har haft på de første 8 måneder af året samt nedlukningen i december. Det har hovedsageligt været vores sygdomsniveau samt konstante ændringer i vores drift for at tilpasse de ændrede retningslinjer, der har været forstyrrende, og som har genereret øgede omkostninger.

Turistafdelingen var igen hårdt ramt de første 7 måneder, hvor driften var begrænset af nedlukningen og vilkårene for at genfinde profitabel drift var svære. Det er trods dette lykkedes at komme ud med et tilfredsstillende resultat, da genåbningen i august og den rejselyst, der var ophobet i nedlukningsperioden gjorde, at der var ekstrem stor efterspørgsel på bustransport. Der var ligeledes optimeret i vores organisation, med det resultat, at det med de tilstedeværende ressourcer lykkedes at levere høj omsætning i perioden frem til december, hvor vi så igen blev nedlukket.

Vi har i 2021 forstærket organisationen. På vores værksted er der ansat en chef for værksted og serviceteam, hvis primære opgave er at udvikle og effektivisere vores værksted samt klargøringen af busser. Der er også i turistafdelingen ansat en driftschef. Der er behov for flere administrative ressourcer i afdelingen efter 2 år med begrænset omsætning. Derudover er det et led i at fastholde markedsandele og den høje kvalitet som vi er kendt for, samt kunne udvikle vores chauffører i en tid, hvor disse er en mangelvare. Der har efter driftschefens opstart i december allerede vist sig flere positive takter, som vil afspejle sig i 2022.

Dog forventes 2022 ikke at blive et år med fuld produktion, da vi stadig ser påvirkninger af COVID-19 i vores kundemasse.

Hele året 2021 har for ruteafdelingen været præget af COVID-19 og utallige tilpasninger/ændringer af retningslinjer i den sammenhæng. Samlet set har vores sygdomsprocent af den grund været cirka dobbelt så stor som forventet.

På driftssiden har opstarten af Ringsted og arbejdet med at skabe en stabil selvkørende enhed været et af fokuspunkterne for driftsledelsen. Vi er kommet rigtigt godt i gang og der leveres på alle kvalitetsparametre og på et højt niveau. Organisationen arbejder intensivt med at udvikle de kompetencer som er nødvendige for at

kunne håndtere drift på flere lokationer og sikre de systemer og processer som er nødvendige for at også dette bliver en succes.

I januar 2021 fik koncernen tildelt kørslen på linje 6A og 7A, med i alt 46 nye el-busser, 160.000 køreplantimer og 140 nye chauffører. Samtidig med denne udvidelse har vi overtaget nabogrunden på Jernholmen og der er i årets løb etableret parkeringsareal og lade-infrastruktur til de nye busser. Denne kørsel havde driftsstart i februar 2022. Den valgte løsning af ladere til busserne vil styrke positionen af anlægget på Jernholmen til at være blandt de mest udviklede anlæg i Danmark til at kunne håndtere omstillingen til nul-emission i hovedstadsområdet, samt kanalisere vores viden ud til flere anlæg i provinsen.

I 2021 har koncernen investeret i et nyt ledelsessystem for at styrke arbejdet i hele organisationen og højne kvalitet og synlighed over for potentielle kunder, at vi har fokus på kvalitet og miljø. Vi har i 2021 haft recertificering på vores ISO-certificeringer 14001 Miljø og 9001 Kvalitet. Her blev det bemærket, at koncernen gør et stort arbejde for at begrænse vores miljøpåvirkninger. Der arbejdes målrettet med at nedbringe CO2 og finde miljørigtige løsninger. Samtidig blev der kommenteret at koncernen lægger stor vægt på at opretholde den høje kvalitet og driftssikkerhed koncernen er kendt for. Der arbejdes kontinuerligt med at forebygge fejl og sikre opdaterede procedurer, der følger væksten.

Kvalitet og kundetilfredshed

Kvalitet og kundetilfredshed for 2021 er forsøgt opsamlet som normalt. Resultaterne skal selvfølgelig ses i lyset af de ændringer, som har været i driften på grund af Corona-pandemien. Der har løbende været ændringer omkring passagerernes brug af mundbind, rengøring af busserne, ind og udstigning af busserne osv. Modsat har vi også haft mindre trafik på vejene med deraf bedre fremkommelighed /pålidelighed.

De mange ændringer og den særlige situation til trods, har vi præsteret på vores sædvanlige høje niveau. Samlet har vi gennemført 99,97% af vores kørsel (Hvidovre og Ringsted) og kunderne har vurderet vores drift til et indeks på 853 – af 1.000 mulige indeks-point. Dette vurderes som tilfredsstillende af ledelsen.

Poar-koncernen leverer et produkt af høj kvalitet, hvilket bl.a. ses i Movias kvalitetsmålinger, hvor der dagligt spørges ind til buspassagerernes tilfredshed. Vi leverer derudover et flot resultat på servicegraden 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 til aktivt at styre kvaliteten på dets serviceydelser, og ledelsen arbejder løbende med dette for at forbedre selve ledelsessystemets effektivitet. Der er opstillet konkrete mål for koncernens kvalitetsarbejde og derigennem for at skabe løbende forbedringer. Koncernen vil være proaktiv og innovativ 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, og at vi – med den højkonjunktur som vi ser i samfundet – er blandt de bedste i branchen til at rekruttere til de administrative og driftsmæssige opgaver som vi har i vores produktion.

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 4 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 beskedent.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet for koncernen er tilfredsstillende og viser, at de forbedringer, som blev sat i værk i 2019, samt den stramme styring af faste omkostninger har haft den forventede effekt på årets resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der vurderes ikke at være usikkerhed forbundet med indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der vurderes ikke at være usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling i årsrapporten.

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.

I 2022 har koncernen udsigt til fortsat udvikling. I februar startede driften af udbud A19x på linjerne 6A og 7A. Den 10. april 2022 startede vi implementeringen af yderligere 10.000 køreplantimer i Ringsted. Disse køreplantimer var en del af udbud A18 med en udskudt driftsstart. Senere i april skal vi starte med kommune-/skolebusserne i Næstved Kommune – 14 busser i alt, og hvor det forventes at vi med denne kontrakt vil begynde at udvikle koncernens tilstedeværelse i området på både turist- og kontraktkørsel.

Miljømæssige forhold

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

Vi forpligter os til at overholde miljølovgivningen og andre relevante krav fra myndigheder og interessenter i øvrigt relateret til koncernens 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 udledning af

CO₂ til 600 gram pr. kørt km. inden 2025

- Har implementeret 76 el busser siden december 2019
- Udskiftning af flest mulige ældre turistbusser til den nyeste euronorm med mere effektive motorer.
- Vedligehold af materiel, eks. minimering af brug af gearolie, fokus på rensning af partikelfiltre så der bruges mindst muligt diesel.
- Brug af biobrændstoffet HVO, ca. 200.000 liter om året
- Daglig måling af dæktryk for at sikre korrekt tryk
- Fokus på tomgang og minimering af busbytte
- Udskiftet 80% af flåden af transportbiler fra diesel til el for at fjerne partikeludledningen. Det forventes at alle transportbiler til chaufførskifte ved udgangen af 2022 kører på ren el.

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, og alle ny installationer er LED med lavt energiforbrug.
- Affaldssortering- og håndtering, hvor al affald sorteres efter gældende anbefalinger og i i videst mulig udstrækning bliver sendt til oparbejdning.

Risici

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

Resultater

Resultatet for miljømål i 2021 ligger på 677 gram pr. kørt km, hvor dette tal i 2016 var 912 gram pr. kørt km, og i perioden fra 2012 til 2020 er brændstofforbruget reduceret med 5,1%

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 koncernens 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 analysmateriale til at vurdere effekten af arbejdet med samfundsansvar.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Det skal være trygt, meningsfyldt og ansvarsfuldt at arbejde i koncernen. I koncernen tror vi på, at et godt fysisk og psykisk arbejdsmiljø for medarbejdere, er en forudsætning for, at de kan trives og udvikles, og dermed 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.

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.

Branchen oplever et øget fokus på CSR (Corporate Social Responsibility), derfor arbejder vi på at indarbejde de 10 punkter fra FN's Global Compact i forbindelse med alle væsentlige indkøb af både varer og tjenesteydelser.

Handling

Ledelsen i koncernen har følgende fokusområder:

- Stimulering af et sundt arbejdsmiljø, herunder stressforebyggelse
- Via planlægning af det daglige arbejde under hensyntagen til den enkelte medarbejders situation
- 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 foreligger interne beredskabsplaner og procedurer for arbejdet i koncernen.

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

Arbejdspladsvurdering blev gennemført i Q1 2021. Tilfredsheden med koncernen som arbejdsplads blev målt til 9,7 på en skala fra 0-10. I alt 67 % af medarbejderne deltog i den digitale arbejdspladsvurdering. Fremadrettet vil vi arbejde mere med digitale muligheder for feedback og måling af tilfredshed gennem vores nye ledelsessystem Sherlock.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Moderselskabet har i 2022 fastsat en målsætning for at få mindst to bestyrelsesmedlemmer af det underrepræsenterede køn valgt ind i bestyrelsen. Det tilstræbes at nå målet inden for fire år fra bestyrelsens vedtagelse af måltallet. Moderselskabet 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.

Redegørelse for politik for dataetik

Dataetik

Koncernen har en fastlagt strategi om at benytte digitalisering som et redskab til blandt andet at effektivisere processer samt at skabe forøget indsigt i data omkring kunder, services og bustransport, som medfører et behov for, at koncernen tager stilling til etisk behandling af data samt retningslinjerne herfor og den underliggende forankring af disse.

Politikken om dataetik skal ses som en overordnet ramme, der indeholder retningslinjer for, hvad der etisk og moralsk ligger til grund for koncernens behandling af data.

Lovlig behandling

Koncernen skal til enhver tid behandle persondata lovligt og i overensstemmelse med reglerne om behandling af persondata.

Integritet

Koncernen må ikke benytte data til formål, der kan kategoriseres som manipulation, propaganda, fake news, undertrykkelse, uberettiget overvågning eller andre former for formål, som vil kunne underminere dataintegriteten.

Omtanke

Hvis koncernen gør brug af teknologier, som fordrer dataetiske overvejelser, skal der til enhver tid foreligge en redegørelse for formålet med dette og en stillingtagen til de etiske parametre.

Værdiskabelse

Koncernen skal til enhver tid kunne redegøre for den konkrete værdiskabelse som opnås ved behandling af data. Koncernen bør som udgangspunkt tilsinde, at behandlingen af persondata også, hvor det er muligt, skaber værdi hos den behandlede part såsom kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere.

Transparens og gennemsigtighed

Der skal være fuld gennemsigtighed omkring hvilke typer af data koncernen behandler samt formålet med behandlingen af disse.

Datasikkerhed

I koncernen er et højt IT-sikkerhedsniveau en væsentlig parameter for at sikre en stabil og pålidelig drift af virksomheden. De underliggende IT-sikkerhedsforanstaltninger har til formål at beskytte koncernens data mod bl.a. databrud og anden form for utilsigtet ekstern adgang til data. Koncernens strategi for datasikkerhed er kontinuerlige tests og efterprøvelse af det eksisterende niveau efterfulgt af eventuelle udbedringer baseret herpå.

Behandling af persondata ved ansættelse

Under ansættelsen behandler vi almindelige personoplysninger om medarbejderne, men det kan også ske, at vi behandler særlige personoplysninger, CPR-nr. eller oplysninger om strafbare forhold.

Oplysninger, som vi har modtaget ved ansættelse

Formålet med at indsamle personoplysninger om medarbejderne i rekrutteringsprocessen er at vurdere, om der er tale om en kvalificeret kandidat til den aktuelle stilling. Vi opbevarer disse oplysninger under ansættelsen for at dokumentere historikken i ansættelsesforholdet. Vi har under rekrutteringsprocessen registreret de personoplysninger, som fremgår af ansøgning, CV og andre medsendte dokumenter, ligesom vi har registreret de oplysninger, som er oplyst under ansættelsessamtalen. Det vil typisk være følgende oplysninger: Navn, adresse, fødselsdato, køn, telefonnummer, e-mailadresse, CPR-nr., ægteskabelig status, uddannelse(r), karrierehistorik, kørekortoplysninger og anbefalinger/referencer.

Vi anvender databeskyttelsesforordningens art. 6 (1) (b) som hjemmel til at behandle disse oplysninger, da der er tale om personoplysninger, som ansøgeren/medarbejderen selv har fremsendt eller oplyst over for os med henblik på at blive ansat.

Oplysninger fra personlighedstest

Hvis der er gennemført en personlighedstest i forbindelse med ansættelsen, opbevarer vi resultatet af denne i henhold til det samtykke, der konkret er givet til os. Vi anvender personlighedstest for at vurdere, om kompetencer og kvalifikationer passer ind til virksomhedens profil og den konkrete stilling.

Vi anvender samtykke efter databeskyttelsesforordningens artikel 6 (1) (a) som hjemmel til at behandle disse oplysninger. Den pågældende kan til enhver tid trække sit samtykke tilbage. Det kan ske ved at kontakte os. Hvis et samtykke trækkes tilbage, har det først virkning fra dette tidspunkt. Det påvirker derfor ikke lovligheden af vores behandling af oplysningerne frem til det tidspunkt, hvor et samtykke trækkes tilbage.

Respekt for menneskerettigheder

Politik

Mangfoldighed er en grundlæggende værdi i koncernens 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.

Handling

I koncernen 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 i koncernen 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 en succes at vores mere end 40 forskellige nationaliteter hver dag samarbejder på tværs af de nationale baggrunde og forskellige kulturer.

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 2022 dog udarbejde en politik om antikorruption.

Begivenheder efter balancedagen

Covid-19 virus har stadigvæk sit greb i Danmark og udlandet og det mærker vi alle sammen.

Det forventes at Covid-19 virus stadig vil have en negativ påvirkning i omsætning og indtjening i 2022 både i turistafdelingen og i Scandiwear.

Der er fra balancedagen og frem til dato ikke indtrådt andre forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning	2	375.406.761	341.699.378
Produktionsomkostninger		(296.463.939)	(273.539.135)
Bruttoresultat		78.942.822	68.160.243
Distributionsomkostninger		(23.129.238)	(26.399.935)
Administrationsomkostninger	3	(30.866.912)	(31.298.575)
Andre driftsindtægter	6	2.492.779	1.372.038
Driftsresultat		27.439.451	11.833.771
Andre finansielle indtægter	7	64.776	629.457
Andre finansielle omkostninger	8	(3.143.498)	(3.113.085)
Resultat før skat		24.360.729	9.350.143
Skat af årets resultat	9	(5.182.007)	(2.207.770)
Årets resultat	10	19.178.722	7.142.373

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede licenser		1.087.110	1.370.443
Immaterielle aktiver	11	1.087.110	1.370.443
Grunde og bygninger		67.416.822	46.536.697
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		269.340.890	192.162.439
Indretning af lejede lokaler		268.090	7.417
Forudbetalinger for materielle aktiver		61.215.374	0
Materielle aktiver	12	398.241.176	238.706.553
Deposita		40.518	33.520
Finansielle aktiver	13	40.518	33.520
Anlægsaktiver		399.368.804	240.110.516
Råvarer og hjælpematerialer		2.253.648	1.990.409
Fremstillede varer og handelsvarer		2.963.232	2.364.062
Varebeholdninger		5.216.880	4.354.471
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.382.929	32.347.474
Andre tilgodehavender		38.644.863	10.530.659
Tilgodehavende skat		0	383.839
Periodeafgrænsningsposter	14	778.503	606.926
Tilgodehavender		74.806.295	43.868.898
Likvide beholdninger		6.888.344	25.660.021
Omsætningsaktiver		86.911.519	73.883.390
Aktiver		486.280.323	313.993.906

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		40.526.939	29.950.334
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		40.651.939	30.075.334
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		36.218.100	28.616.728
Egenkapital		76.870.039	58.692.062
Udskudt skat	15	16.514.766	11.303.738
Hensatte forpligtelser		16.514.766	11.303.738
Gæld til realkreditinstitutter		1.719.347	10.180.755
Leasingforpligtelser		9.364.525	7.936.218
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		193.413.901	135.281.457
Anden gæld	16	17.554.832	19.225.173
Langfristede gældsforpligtelser	17	222.052.605	172.623.603
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	44.899.498	25.029.401
Bankgæld		29.855	11.796
Modtagne forudbetalinger fra kunder		171.520	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		92.853.241	9.522.717
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.500.059	969.002
Anden gæld	18	31.388.740	35.841.587
Kortfristede gældsforpligtelser		170.842.913	71.374.503
Gældsforpligtelser		392.895.518	243.998.106
Passiver		486.280.323	313.993.906
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	4		
Af- og nedskrivninger	5		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Koncernforhold	24		
Dattervirksomheder	25		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	29.950.334	30.075.334	28.616.728	58.692.062
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(1.165.561)	(1.165.561)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(24.182)	(24.182)
Øvrige egenkapitalposter	0	128.422	128.422	113.883	242.305
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(28.253)	(28.253)	(25.054)	(53.307)
Årets resultat	0	10.476.436	10.476.436	8.702.286	19.178.722
Egenkapital ultimo	125.000	40.526.939	40.651.939	36.218.100	76.870.039

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		27.439.451	11.833.771
Af- og nedskrivninger		28.859.060	27.705.093
Ændringer i arbejdskapital	19	(32.977.731)	1.072.682
Øvrige reguleringer		(1.670.341)	13.307.688
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.650.439	53.919.234
Modtagne finansielle indtægter		64.776	630.138
Betalte finansielle omkostninger		(3.143.498)	(3.113.085)
Refunderet/(betalt) skat		0	80.269
Pengestrømme vedrørende drift		18.571.717	51.516.556
Køb mv. af immaterielle aktiver		(168.149)	(441.609)
Køb mv. af materielle aktiver		(184.213.066)	(6.907.205)
Salg af materielle aktiver		1.523.633	3.528.562
Køb af finansielle aktiver		(6.998)	(693)
Salg af finansielle aktiver		0	936.217
Pengestrømme vedrørende investeringer		(182.864.580)	(2.884.728)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(164.292.863)	48.631.828
Optagelse af lån		147.337.467	(899.690)
Afdrag på lån mv.		0	(24.934.004)
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.111.735)	(2.777.902)
Udbetalt udbytte		(51.450)	(131.450)
Tilbagebetaling af gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	(10.000.000)
Ændring i kortfristet del af bankgæld		18.059	11.796
Andre reguleringer		(671.155)	(305.835)
Pengestrømme vedrørende finansiering		145.521.186	(39.037.085)
Ændring i likvider		(18.771.677)	9.594.743
Likvider primo		25.660.021	16.065.278

Likvider ultimo	6.888.344	25.660.021
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	6.888.344	25.660.021
Likvider ultimo	6.888.344	25.660.021
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har haft en negativ påvirkning på koncernens omsætning og indtjening i 2021. De gradvise ophævelser af restriktioner i 2021 har medført, at selskabet har kunne genoptage sin aktivitet inden for landets grænser. Der forventes en højere indtjening i 2022, som følge af bortfald af restriktioner i samfundet.

2 Nettoomsætning

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

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021 kr.	2020 kr.
Lovpligtig revision	287.625	235.300
Skatterådgivning	60.000	34.200
Andre ydelser	398.642	269.017
	746.267	538.517

4 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	217.020.632	208.581.638
Pensioner	20.018.615	20.888.530
Andre omkostninger til social sikring	4.827.424	2.951.091
Andre personaleomkostninger	4.838.626	4.962.657
	246.705.297	237.383.916

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	508	492
---	------------	------------

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

5 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	451.482	387.039
Afskrivninger på materielle aktiver	28.407.578	27.318.054
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(402.935)	(527.159)
	28.456.125	27.177.934

6 Andre driftsindtægter

Koncernens indeværende regnskabsår er negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Den globale

smittespredning af COVID-19 medførte rejserestriktioner og nedlukning af institutioner, hvilket har resulteret i, at koncernen uventet mistede en væsentlig del af det forventede forretningsgrundlag i 2020, som fortsatte i en længere periode i 2021. Koncernen har i den forbindelse modtaget kompensation for faste omkostninger for i alt 1.966 t.kr.

7 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	54.089	546.747
Valutakursreguleringer	3.623	397
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	77.455
Øvrige finansielle indtægter	7.064	4.858
	64.776	629.457

8 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.364.232	2.600.917
Valutakursreguleringer	8.437	913
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	390.019	56.987
Øvrige finansielle omkostninger	380.810	454.268
	3.143.498	3.113.085

9 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	5.172.498	2.205.393
Regulering vedrørende tidligere år	9.509	2.377
	5.182.007	2.207.770

10 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Overført resultat	10.476.436	3.503.599
Minoritetsinteressers andel af resultatet	8.702.286	3.638.774
	19.178.722	7.142.373

11 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	2.906.546
Tilgange	168.149
Kostpris ultimo	3.074.695
Af- og nedskrivninger primo	(1.536.103)
Årets afskrivninger	(451.482)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.987.585)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.087.110

12 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	54.595.112	310.980.612	365.946	0
Tilgange	21.984.495	105.582.001	281.029	137.815.820
Afgange	0	(5.195.373)	0	(76.600.446)
Kostpris ultimo	76.579.607	411.367.240	646.975	61.215.374
Af- og nedskrivninger primo	(8.058.415)	(118.818.173)	(358.529)	0
Årets afskrivninger	(1.104.370)	(27.282.852)	(20.356)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4.074.675	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.162.785)	(142.026.350)	(378.885)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	67.416.822	269.340.890	268.090	61.215.374
Ikke-ejede aktiver	0	13.739.757	0	0

13 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	33.520
Tilgange	6.998
Kostpris ultimo	40.518
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.518

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

15 Udskudt skat

	2021	2020
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	12.579	15.273
Materielle aktiver	22.797.390	23.067.446
Fremførbare skattemæssige underskud	(6.295.203)	(11.778.981)
Udskudt skat i alt	16.514.766	11.303.738

	2021	2020
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	11.303.738	9.013.878
Indregnet i resultatopgørelsen	5.172.498	2.205.393
Indregnet på balancen	38.530	84.467
Ultimo	16.514.766	11.303.738

16 Anden gæld (langfristet)

	2021	2020
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	17.554.832	19.225.173
	17.554.832	19.225.173

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	9.059.432	909.434	1.719.347	1.339.689
Leasingforpligtelser	2.759.757	2.274.227	9.364.525	507.921
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	33.080.309	21.845.740	193.413.901	62.015.408
Anden gæld	0	0	17.554.832	0
	44.899.498	25.029.401	222.052.605	63.863.018

18 Anden gæld (kortfristet)

	2021	2020
	kr.	kr.
Moms og afgifter	(66.306)	1.585.954
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	27.873.891	30.134.684
Feriepengeforpligtelser	240.586	0
Anden gæld i øvrigt	3.340.569	4.120.949
	31.388.740	35.841.587

19 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(862.409)	(625.246)
Ændring i tilgodehavender	(31.321.236)	(7.962.396)
Ændring i leverandørgæld mv.	(794.086)	9.660.324
	(32.977.731)	1.072.682

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	40.500	39.800

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

21 Eventualforpligtelser

Koncernen har over for leverandører stillet leverancegarantier på 18.900 t.kr.

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Poar Holding ApS som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

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

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret realkreditpantebrev nom. 16.691 t.kr. i ejendommene.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 67.585 t.kr.

Til sikkerhed for kreditinstitutter i øvrigt er deponeret ejerpantebrev nom. 305.002 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmateriel udgør 296.865 t.kr.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 84.280 t.kr.

23 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

24 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Poar Holding ApS, CVR-nr.: 29398615, København.

25 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Anchersen A/S	Hvidovre	A/S	53,00
Anchersens Ejendomme ApS	Hvidovre	ApS	53,00
Anchersens Leasing 2016 ApS	Hvidovre	ApS	53,00
Anchersens Leasing 2019 ApS	Hvidovre	ApS	53,00
Anchersens Leasing 2021 ApS	Hvidovre	ApS	53,00
Anchersens Teknik og Service ApS	Hvidovre	ApS	53,00
Anchersen-Fladså ApS	Hvidovre	ApS	53,00
ANC Leasing 2019 ApS	Hvidovre	ApS	53,00
ANC Leasing 2020 ApS	Hvidovre	ApS	53,00
Cruise By Anchersen ApS	Hvidovre	ApS	53,00
Scandiwear ApS	Hvidovre	ApS	27,03
Dieseltec Officiel Partner Hydrive ApS	København	ApS	100,00
Anchersens Leasing 2021 - II ApS	Hvidovre	ApS	53,00
Anchersens Leasing 2021 - III ApS	Hvidovre	ApS	53,00

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Administrationsomkostninger		(87.565)	(48.819)
Andre driftsindtægter		526.290	0
Driftsresultat		438.725	(48.819)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.900.685	3.742.679
Andre finansielle indtægter	3	206.584	200.666
Andre finansielle omkostninger	4	(82.062)	(97.977)
Resultat før skat		10.463.932	3.796.549
Skat af årets resultat	5	12.504	2.050
Årets resultat	6	10.476.436	3.798.599

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		41.250.043	30.110.654
Finansielle aktiver	7	41.250.043	30.110.654
Anlægsaktiver		41.250.043	30.110.654
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.527.267	5.405.771
Udskudt skat	8	9.074	13.470
Andre tilgodehavender		327.903	0
Tilgodehavende skat		0	383.839
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		240.354	0
Tilgodehavender		4.104.598	5.803.080
Likvide beholdninger		9.171	122.925
Omsætningsaktiver		4.113.769	5.926.005
Aktiver		45.363.812	36.036.659

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		36.558.590	26.031.446
Overført overskud eller underskud		4.263.349	4.213.888
Egenkapital		40.946.939	30.370.334
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.898.814	4.375.299
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.500.059	969.002
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	306.024
Anden gæld	9	18.000	16.000
Kortfristede gældsforpligtelser		4.416.873	5.666.325
Gældsforpligtelser		4.416.873	5.666.325
Passiver		45.363.812	36.036.659
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	26.031.446	4.213.888	30.370.334
Øvrige egenkapitalposter	0	100.169	0	100.169
Årets resultat	0	10.426.975	49.461	10.476.436
Egenkapital ultimo	125.000	36.558.590	4.263.349	40.946.939

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har haft en negativ påvirkning på selskabets kapitalandele i 2021. De gradvise ophævelser af restriktioner i 2021 har medført, at selskabets kapitalandele har kunne genoptage sin aktivitet inden for landets grænser. Der forventes en højere indtjening i 2022, som følge af bortfald af restriktioner i samfundet.

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

3 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	69.571	118.992
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	129.949	76.816
Øvrige finansielle indtægter	7.064	4.858
	206.584	200.666

4 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	56.161	75.271
Renteomkostninger i øvrigt	0	2.822
Øvrige finansielle omkostninger	25.901	19.884
	82.062	97.977

5 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	4.396	(3.428)
Regulering vedrørende tidligere år	9.509	2.377
Refusion i sambeskatning	(26.409)	(999)
	(12.504)	(2.050)

6 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	10.476.436	3.798.599
	10.476.436	3.798.599

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	4.079.208
Tilgange	612.245
Kostpris ultimo	4.691.453
Opskrivninger primo	26.031.446
Egenkapitalreguleringer	100.169
Andel af årets resultat	9.900.685
Andre reguleringer	526.290
Opskrivninger ultimo	36.558.590
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.250.043

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	9.074	13.470
Udskudt skat i alt	9.074	13.470

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	13.470	10.042
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.396)	3.428
Ultimo	9.074	13.470

Udskudte skatteaktiver

Det indregnede skatteaktiv vedrørende underskud forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år.

9 Anden gæld (kortfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Anden gæld i øvrigt	18.000	16.000
	18.000	16.000

10 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for datterselskabers gæld til Nykredit Bank. Kautionen er ulimiteret. Datterselskaberne har ingen bankgæld pr. 31.12.2021.

Selskabet har kautioneret for CCCH Holding ApS' gæld til Nykredit Bank. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i CCCH Holding ApS udgør 50 t.kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet har givet tilsagn om at træde tilbage for dattervirksomheders øvrige kreditorer, således at datterselskaberne kan imødekomme sine ordinære forpligtelser. Selskabet har ligeledes afgivet tilsagn om at tilføre datterselskaberne den fornødne likviditet til at sikre selskabernes fortsatte drifte frem til underskriftsdatoen for 2022 regnskaberne.

12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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 af 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 regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder 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.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien 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 aktiver.

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 af immaterielle og materielle aktiver, 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 aktiver, 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 virksomheders 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 aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder 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.

Balancen**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 aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 leasingydelser.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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 nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris 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.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.