

T4G One Europe ApS
Auktionsvej 8, 7120 Vejle Øst
CVR-nr. 38 25 12 79
Central Business Registration No 38 25 12 79

Årsrapport 2021/22
Annual report 2021/22

(Regnskabsår 1. april – 31. marts)

(Financial year 1 April – 31 March)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 26. september 2022

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General meeting of the Company 26 September 2022

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Tue Højvang Hattens

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditors report on the financial statements</i>	2
Hoved- og nøgletal <i>Financial and operating data</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	9
Resultatopgørelse for 2021/22 <i>Income statement for 2021/22</i>	10
Balance pr. 31. marts 2022 <i>Balance sheet at 31 March 2022</i>	11
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	13
Pengestrømsopgørelse pr. 31. marts 2022 <i>Cash flow statement at 31 March 2022</i>	14
Noter <i>Notes</i>	15
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	22

The English text in this document is an unauthorised translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Ledelsespåtegning

Statement by Management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2021 - 31. marts 2022 for T4G One Europe ApS.

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of T4G One Europe ApS for the financial year 1 April 2021 to 31 March 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2021 - 31. marts 2022.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 March 2021 and of its financial performance and cash flows for the financial year 1 April 2021 to 31 March 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Vejle, den 26. september 2022

Vejle, 26 September 2022

Direktion

Executive Board

Tue Højvang Hattens

Timothy Giles Lampert

Bestyrelse

Board of Directors

David Andrew Banks

Jean-Roch Emmanuel Valery Piat

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i T4G One Europe ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2021 - 31. marts 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for T4G One Europe ApS for regnskabsåret 1. april 2021 - 31. marts 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of T4G One Europe ApS

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 March 2022 and of the results of the Company's operations and cash flow for the financial year 1 April 2021 - 31 March 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of T4G One Europe ApS for the financial year 1 April 2021 - 31 March 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of cash flows, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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.

Independent Auditor's Report

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, 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 selskabets interne kontrol.

Independent auditor's report on the financial statements

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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.

Trekantområdet, den 26. september 2022

Trekantområdet, 26 September 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Elbæk Jensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne27737

Independent auditor's report on the financial statements

- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hoved- og nøgletal

Financial and operating data

mio. dkk	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>	20,9	8,4	1,7	-0,6	0,1
Resultat af primær drift <i>Operating profit/loss</i>	10,0	3,4	0,1	-1,4	0,1
Resultat af finansielle poster <i>Financial profit/loss</i>	-2,1	-2,1	-0,5	-0,1	-0,2
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	6,2	1,0	0,3	-1,2	-0,1
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	155,1	123,5	34,7	14,1	3,7
Investering i materielle aktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0
Egenkapital <i>Equity</i>	6,3	0,1	-0,9	-1,2	0,1
Afkastgrad <i>Return on capital employed</i>	7,2%	4,4%	0,4%	-15,4%	6,6%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	4,1%	0,1%	-2,6%	-8,6%	1,3%
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	195,0%	-239,2%	-29,6%	205,9%	0,0%

Forklaring af nøgletal:

Explanation of financial ratios:

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on capital employed

$$\frac{\text{Profit/(loss) before financial income and expenses. Net} \times 100}{\text{Total assets}}$$

Solvency ratio

$$\frac{\text{Equity at the end of period} \times 100}{\text{Total assets}}$$

Return on equity

$$\frac{\text{Profit or loss of ordinary activities after tax} \times 100}{\text{Shareholders Equity}}$$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af køb og salg af biler.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiviteter har været væsentlig højere end budgetteret. Hvilket skyldes stigende priser på biler samt ændringer i indkøbsstrategien, hvilket har medført højere volume.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventninger

Resultatet i 2021/22 var over forventning idet selskabet realiserede et højere positivt resultat end budgetteret samt forøgede aktiviteten.

Resultatet er tilfredsstillende.

Udvikling i året

I 2021/22 realiserer selskabet et resultat på 6.201 TDKK og selskabets egenkapital udgør ved udgangen af året 6.281 TDKK.

Forventninger til 2022/23

Selskabet forventer en stigning i aktiviteten på 10-15% i 2022/23 i forhold til 2021/22 og et positivt resultat i 2022/23

Usædvanlige forhold

Grundet COVID-19-pandemien og Ruslands invasion af Ukraine har udbuddet af biler været faldende.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021/22 er herudover ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Management's review

Key activities

The primary activities of the Company consists in buying and selling cars.

Key changes in the companys activities and financial conditions

The company's activities have been significantly above budget. This is a result of vehicle price increase and change in the purchase strategi which have resulted in a higher volume.

The past year and follow-up on development expectations from last year

The net profit in 2012/22 was above expectation. The company delivered positive result and also an increase of the activities.

The result is satisfying.

Results and financial development

The company delivers a net profit of 6.201 TDKK and the equity by the end of the year is 6.281 TDKK.

Expectations for 2022/23

The company expects that the activity will growth with 10-15% in 2022/23 compared to 2021/22 and a positive result in 2022/23.

Unusually circumstances

As a result of the COVID-19 pandemic and Rus-sias invasion of Ukraine the supply of vehicles has been decreasing.

Except for the above the companys assets, liabilities and financial position at 31. March 2022 as well as the result of the companys activities and cashflows for 2021/22 are not effected by unusually circumstances.

Redegørelse for samfundsansvar mv.

T4G One Europe ApS er miljøbevidst og den eksterne og interne miljøpåvirkning vurderes at være lav.

Stautory report on corpate social re-Sponsibilty

T4G One Europe ApS is environmentally conscions and the external invironmetal impact is considered to be low.

Selskabsoplysninger

Company details

Selskab

T4G One Europe ApS
Auktionsvej 8
7120 Vejle Øst
CVR-nr.: 38 25 12 79
Hjemstedskommune: Vejle

Telefon: +45 75 85 83 00

Telefax: +45 75 85 81 64

Bestyrelse

Jean-Roch Emmanuel Valery Piat
David Andrew Banks

Direktion

Tue Højvang Hattens
Timothy Giles Lampert

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Company

T4G One Europe ApS
Auktionsvej 8
DK-7120 Vejle Øst
Central Business Registration No: 38 25 12 79
Registered in: Vejle

Phone: +45 75 85 83 00

Fax: +45 75 85 81 64

Board of Directors

Jean-Roch Emmanuel Valery Piat
David Andrew Banks

Executive Board

Tue Højvang Hattens
Timothy Giles Lampert

Company auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
DK-7100 Vejle

Resultatopgørelse for 2021/22

Income statement for 2021/22

	Note <i>Notes</i>	2021/22 DKK	2020/21 DKK '000
Bruttofortjeneste/bruttotab		20.927.576	8.399
<i>Gross profit/loss</i>			
Personaleomkostninger	1	-10.902.275	-4.918
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger	2	-11.112	-39
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
Resultat af primær drift		10.014.189	3.442
<i>Operating profit/loss</i>			
Finansielle indtægter	3	325.741	779
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	4	-2.388.554	-2.919
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		7.951.376	1.302
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	5	-1.750.213	-323
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		6.201.163	979
<i>Net profit/loss for the year</i>			

Balance pr. 31. marts 2022*Balance sheet at 31 March 2022*

	<u>Note</u> <i>Notes</i>	<u>2021/22</u> <u>DKK</u>	<u>2020/21</u> <u>DKK '000</u>
Software <i>Software</i>		200.293	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	200.293	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>		-	309
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	-	309
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		200.293	309
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	8	128.240.528	103.240
Tilgodehavender fra salg <i>Trade receivables</i>		4.483.134	5.548
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		737.550	14.105
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	9	21.393.905	258
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		26.614.589	19.911
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		8.180	0
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		154.863.297	123.151
Aktiver <i>Assets</i>		155.063.590	123.460

Balance pr. 31. marts 2022*Balance sheet at 31 March 2022*

	Note Notes	2021/22 DKK	2020/21
Aktiekapital <i>Share capital</i>	11	50.000	50
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		6.231.385	30
Egenkapital <i>Equity</i>		6.281.385	80
Hensættelser til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	12	44.064	14
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		44.064	14
Anden gæld <i>Other payables</i>		-	285
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>		-	285
Leverandørgæld <i>Trade payables</i>		33.528.323	47.013
Gæld til tilknyttede selskaber <i>Loan from group enterprises</i>		98.256.299	22.795
Selskabsskat <i>Income taxes</i>		1.720.573	314
Anden gæld <i>Other payables</i>		15.232.946	52.959
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		148.738.141	123.081
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		148.738.141	123.366
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		155.063.590	123.460
Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>	10		
Eventual poster og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	13		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	14		
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	17		

Egenkapitalopgørelse for 2021/22*Statement of changes in equity for 2021/22*

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. april 2021 <i>Equity at 1 April 2021</i>	50.000	30.222	80.222
Overført jf. resultatdisponering <i>Transferred according to proposed distribution of profit</i>	-	6.201.163	6.201.163
Egenkapital 31. marts 2022 <i>Equity at 31 March 2022</i>	50.000	6.231.385	6.281.385

Pengestrømsopgørelse pr. 31. marts 2022

Cash flow statement at 31 March 2022

	Note Notes	2021/22 DKK	2020/21 DKK '000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		6.201.163	978
Reguleringer <i>Adjustments</i>	15	3.784.580	2.502
Ændring i driftskapital <i>Adjustment in working capital</i>	16	-7.738.508	-6.030
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster <i>Cashflow from main activities before financial items</i>		2.247.235	-2.549
Finansielle poster <i>Financial items</i>		-2.062.813	-2.140
Betalt selskabsskat <i>Paid company taxes</i>		-313.901	-86
Pengestrøm fra driftsaktivitet <i>Cashflow from operation</i>		-129.479	-4.775
Køb af materielle aktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		0	-325
Køb af immaterielle aktiver <i>Purchase of immateriel assets</i>		-200.293	0
Salg af materielle aktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		337.760	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet <i>Cashflow from investments</i>		137.467	-325
Årets pengestrøm <i>Cashflow of the year</i>		7.987	-5.100
Likvider, primo <i>Cash, primo</i>		193	5.100
Likvider, ultimo <i>Cash, ultimo</i>		8.180	0

Noter

Notes

	2021/22 DKK	2020/21 DKK '000
1. Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager <i>Wages and salaries</i>	9.500.554	4.747
Pensionsbidrag <i>Pension contribution</i>	976.644	151
Andre sociale omkostninger <i>Other social security costs</i>	425.077	20
	10.902.275	4.918
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede <i>Average number of employees</i>	13	8
<p>Vederlag til direktion og bestyrelse udgør TDKK 500.000 (20/21: 500.000) og er en del af det samlede management fee, der er afregnet til selskabet BCA Auto Auktion A/S.</p>		
2. Af- og nedskrivninger		
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		
Afskrivninger <i>Depreciation and amortisation</i>	11.112	39
	11.112	39
3. Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renter tilknyttede virksomheder <i>Interest group enterprises</i>	11.765	19
Valutakursgevinster <i>Exchange rate gains</i>	313.976	760
	325.741	779
4. Finansielle omkostninger		
<i>Financial cost</i>		
Renter tilknyttede virksomheder <i>Interest group enterprises</i>	1.696.305	865
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial cost</i>	9.145	187
Valutakurstab <i>Exchange rate loss</i>	683.104	1.867
	2.388.554	2.919

Noter

Notes

	2021/22 DKK	2020/21 DKK '000
5. Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Aktuel skat	1.720.573	314
<i>Current tax</i>		
Ændring af udskudt skat	29.640	9
<i>Change of deferred tax</i>		
	1.750.213	323

6. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Software Software DKK
Kostpris 1. april 2021	87.680
<i>Acquisition price 1 April 2021</i>	
Tilgang	200.293
<i>Additions</i>	
Kostpris 31. marts 2022	287.973
<i>Acquisition price 31 March 2022</i>	
Af- og nedskrivninger 1. april 2021	87.282
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses 1 April 2021</i>	
Afskrivninger	398
<i>Depreciation</i>	
Af- og nedskrivninger 31. marts 2022	87.680
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses 31 March 2022</i>	
Immaterielle anlægsaktiver 31. marts 2022	200.293
<i>Intangible assets 31 March 2022</i>	

Noter*Notes***7. Materielle anlægsaktiver***Property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK
Kostpris 1. april 2021 <i>Acquisition price 1 April 2021</i>	325.000
Afgang <i>Disposals</i>	-325.000
Kostpris 31. marts 2022 <i>Acquisition price 31 March 2022</i>	0
Af- og nedskrivninger 1. april 2021 <i>Depreciation, amortisation and impairment losses 1 April 2021</i>	16.084
Tilgang <i>Additions</i>	10.714
Afgang <i>Disposals</i>	-26.798
Af- og nedskrivninger 31. marts 2022 <i>Depreciation, amortisation and impairment losses 31 March 2022</i>	0
Materielle anlægsaktiver 31. marts 2022 <i>Property, plant and equipment 31 March 2022</i>	0

8. Varebeholdninger*Inventories*

	2021/22 DKK	2020/21 DKK '000
Handelsvarer <i>Goods</i>	100.391.148	45.084
Forudbetaling for varer <i>Prepayment for goods</i>	27.849.380	58.156
	128.240.528	103.240

Noter

Notes

9. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Øvrige forudbetalte omkostninger

Other prepayments

	2021/22 DKK	2020/21 DKK '000
	21.393.905	258
	21.393.905	258

10. Resultatdisponering

Distribution of profit

Overført til næste år

Retained earnings

	2021/22 DKK	2020/21 DKK '000
	6.201.163	979
	6.201.163	979

11. Aktiekapital

Share capital

Aktiekapitalen er fordelt i aktier á 1.000 DKK eller multipla heraf.

The share capital consists of shares of DKK 1.000 or multiples hereof.

12. Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Intangible & Fixed assets

	2021/22 DKK	2020/21 DKK '000
	44.064	14
	44.064	14
Hensættelse til udskudt skat 1. april 2021	14.424	5
<i>Provision for deferred tax 1 April 2021</i>		
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	29.640	9
<i>Deferred tax recognized in the income statement</i>		
Hensættelse til udskudt 31.marts 2022	44.064	14
<i>Provision for deferred tax 31 Marts 2022</i>		

Noter

Notes

13. Eventual poster og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

	<u>2021/22</u> DKK	<u>2020/21</u> DKK '000
Der er indgået aftaler om erhvervelse af biler til videresalg til en værdi af <i>Agreements have been entered into for the supply of cars for resale to a value of</i>	492.354.000	-

Selskabet har ikke påtaget sig garantiforpligtelser ud over normale branchemæssige garantier.

The company has not assumed any guarantees other than usual trade guarantees.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.
The danish group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. Moreover, the danish group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the company's liability.

Noter

Notes

14. Nærtstående parter

Related parties

Selskabets umiddelbare moderselskab er BCA Auto Auktion A/S, som ikke udarbejder koncernregnskab.

The company's immediate parent company is BCA Auto Auktion A/S, which does not prepare any Consolidated Financial Statements.

Bestemmende indflydelse	Grundlag
<i>Controlling interest</i>	
BCA AUTO AUKTION A/S, Auktionsvej 8, 7120 Vejle Øst	Hovedaktionær
Øvrige nærtstående parter	
<i>Other related parties</i>	
Timothy Giles Lampert, Lywood House, Old Blandford Road, Salisbury, Wiltshire SP2 8DE, Storbritanien	Direktionsmedlem
Tue Højvang Hattens, Matrosvænget 25, 7000 Fredericia, Snoghøj, Danmark	Direktionsmedlem
Jean-Roch Emmanuel Valery, Rue Des Puits, 38090 Bonnefamille, Frankrig	Bestyrelsesmedlem
David Andrew Banks, 29 The Glebe, Prestwood, Great Missenden, HP16 9 DN, Storbritannien	Bestyrelsesmedlem
BCA Transport Danmark A/S, Vejle, Danmark	Associeret virksomhed

Transaktioner

Transactions

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale vilkår. Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 C, st. 7, er oplysningerne om transaktioner med nærstående parter ikke oplyst.

Transactions with related parties are done at arms length. In accordance with the Danish Financial Statements Act section 98 C, st. 7 the information about transactions with related parties are not disclosed.

Koncernregnskab

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, er Constellation Automotive Group Limited

The company's ultimate parent company, which prepares Consolidated Financial Statements, is Constellation Automotive Group Limited

Koncernregnskabet kan rekvireres på følgende adresse:

The Consolidated Financial Statements may be obtained at the following address:

Constellation Automotive Group Limited
Form 2
18 Bartly Way Wood Business Park
Bartly Way
Hook, Hampshire
RG27 9XA
Storbritannien

Noter

Notes

	2021/22 DKK	2020/21 DKK '000
15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cashflow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-325.741	-779
Finansielle udgifter <i>Financial expenses</i>	2.388.554	2.919
Afskrivninger <i>Depreciation and amortisation</i>	11.112	39
Avance ved afhændelse af aktiver <i>Gain/loss on sale of fixed assets</i>	-39.558	0
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	1.750.213	323
	3.784.580	2.502

16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Cashflow statement - adjustment in working capital

Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-6.703.792	9.925
Ændring i varebeholdinger <i>Change in inventories</i>	-25.001.266	-101.746
Ændring i langfristet gældsforpligtelse <i>Change in Provisions</i>	-285.367	285
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt <i>Change in short-term liabilities</i>	24.251.917	85.506
	-7.738.508	-6.030

17. Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

No significant events affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner, DKK.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. 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.

Accounting policies

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-size enterprises of reporting class C.

The annual report has been presented in Danish kroner, DKK.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Company, and the value of the assets can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Company has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liabilities can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser, periodiseret med tjenesteydelser, der vedrører efterfølgende regnskabsperiode samt tjenesteydelser, der vedrører regnskabsperioden, men er faktureret i efterfølgende regnskabsperiode. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Selskabet har, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32, valgt at sammendrage nettoomsætning, andre eksterne udgifter og andre driftsindtægter i en regnskabspost, benævnt ”Bruttofortjeneste”.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg og distribution samt kontorhold mv.

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Revenue

Revenue includes invoiced sales of goods and services less services concerning the following financial period and plus services concerning the financial period which have been invoiced in the following financial period. Revenue is recognised exclusive of VAT and duties and less any discounts granted.

Gross profit

In accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company has chosen to sum up revenue, external costs and other income in one item called “Gross profit”.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to sale and distribution as well as office expenses, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Accounting policies

Staff expenses

Staff expenses include wages and salaries as well as payroll expenses.

Depreciation, amortisation and impairment losses

Depreciation, amortisation and impairment losses include depreciation, amortisation and impairment losses for the year on intangible and tangible assets.

Financial income and expenses

These items comprise interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses on payables and transactions in foreign currencies as well as tax surcharge and repayment under the Danish tax prepayment scheme.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly on equity by the portion attributable to entries directly on equity. The portion of the tax taken to the income statement which relates to extraordinary profit/loss for the year is allocated to this entry whereas the remaining portion is taken to the year's profit/loss from ordinary activities.

The company is jointly taxed with Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion of their taxable incomes.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
---	--------

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes under andre driftsindtægter/-omkostninger.

Accounting policies

Balance sheet

Intangible assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 5 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of the useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	5-8 years
--	-----------

Profits and losses from the sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between selling price minus selling costs and carrying amount at the time of sale. Profits and losses is included in other operating income and expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indication af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tilæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Accounting policies

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost by the FIFO-method or net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale equals landed cost.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der udfra vedtagen lovgivning inden regnskabsåret udløb, er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes realiseret.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Accounting policies

Corporation tax and deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Deferred tax is recognised based on rates which based on legislation passed before the end of the financial year, will apply at the time when it is expected to be realised.

Current tax liabilities and receivables

Current tax liabilities and receivables are recognized in the balance sheet as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on previous years' taxable income as well as taxes paid on account. Supplements and reimbursements under the on-account tax scheme are recognized in the income statement under financial items.

Liabilities

Debt is recognised at cost at the time of contracting the debt. Subsequently, it is stated at amortised cost, which in respect of short-term and non-interest-bearing debt and of floating rate loans usually corresponds to nominal value.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year, broken down under cash flow from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, regulering af udskudt skat samt ændring i driftskapital. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med fradrag af kortfristet bankgæld.

Accounting policies

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the profit or loss for the year, adjusted for non cash operating items, changes in deffered tax and changes in working capital. Working capital comprises current assets less short-term liabilities excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to acquisition and sale of entities and activities, intangible assets, tangible assets and investments in fixed assets.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short term securities less short term bank debt.