
P-Vikingbus 2021 A/S

C/O Polaris Management A/S, Malmøgade 3, 2100 København
Ø

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 41 48 50 00

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 14/5 2024

Henrik Bonnerup
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	16
Balance 31. december	17
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	22
Noter til årsregnskabet	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for P-Vikingbus 2021 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 14. maj 2024

Direktion

Henrik Bonnerup

Bestyrelse

Allan Bach Pedersen
formand

Jan Johan Kühl

Henrik Bonnerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i P-Vikingbus 2021 A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P-Vikingbus 2021 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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.

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 koncernregnskabet og 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 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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 koncernen og 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.
- 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.

Hellerup, den 14. maj 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild
statsautoriseret revisor
mne33262

Christopher Kowalczyk
statsautoriseret revisor
mne47863

Selskabsoplysninger

Selskabet	P-Vikingbus 2021 A/S C/O Polaris Management A/S Malmøgade 3 2100 København Ø CVR-nr: 41 48 50 00 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 26. juni 2020 Regnskabsår: 4. regnskabsår Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Allan Bach Pedersen, formand Jan Johan Kühl Henrik Bonnerup
Direktion	Henrik Bonnerup
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
P-Vikingbus 2021 A/S	Hjemsted	
Vikingbus Holding A/S	Hvidovre	54,65
Vikingbus Finans A/S	Hvidovre	100 %
Vikingbus Gruppen A/S	Hvidovre	100 %
Papuga Bus A/S	Vejle	100 %
Larsenbus ApS	Hvidovre	100 %
Fleet.dk ApS	Hvidovre	100 %
VB Service ApS	Hvidovre	100 %
Vikingbus A/S	Hvidovre	100 %
Vikingbus Danmark A/S	Hvidovre	100 %
LB12 K/S	Køge	100 %
VB Fleet ApS	Hvidovre	100 %
VB Fleet 2019 ApS	Hvidovre	100 %
VB Fleet 2020 ApS	Hvidovre	100 %
VB Fleet 2021 ApS	Hvidovre	100 %
VB Fleet 2022 ApS	Hvidovre	100 %
VB Fleet 2023 ApS	Hvidovre	100 %
VB Fleet 2024 ApS	Hvidovre	100 %

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Nettoomsætning	1.233.200	1.155.164	500.407	0
EBITDA	116.611	40.494	33.247	9.937
EBITA	23.521	-50.590	-8.922	9.937
Resultat af primær drift	-1.703	-74.679	-23.667	-9.937
Resultat af finansielle poster	-30.595	-14.417	-5.706	-4
Årets resultat	-17.596	-68.665	-26.302	-9.941
Balance				
Balancesum	1.147.573	926.200	1.004.412	2.861
Investeringer i materielle anlægsaktiver	294.967	82.952	217.983	0
Egenkapital	240.768	145.292	213.957	-9.441
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	26.395	19.012	71.061	-11.072
- investeringsaktivitet	-295.493	-47.503	-563.484	-435
- finansieringsaktivitet	268.891	15.166	511.278	11.775
Årets forskydning i likvider	-207	-13.325	18.855	268
Antal medarbejdere	897	801	759	0
Nøgletal				
Bruttomargin	65,0%	52,3%	60,9%	0,0%
Overskudsgrad	-0,1%	-6,5%	-4,7%	0,0%
Afkastningsgrad	-0,1%	-8,1%	-2,4%	-347,3%
Soliditetsgrad	21,0%	15,7%	21,3%	-330,0%
Egenkapitalforrentning	-9,1%	-38,2%	-25,7%	210,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

VIKINGBUS-koncernen er en dansk landsdækkende leverandør af mini-, rute og turistbuskørsel til kunder i Danmark og Europa. Selskabets kunder er rejsebureauer, private virksomheder, foreninger samt offentlige kunder, der serviceres inden for skolekørsel, handicap- og sygetransport samt rute- og bybuskørsel. VIKINGBUS har mere end 2.200 medarbejdere og omsatte for mere end 1,2 milliarder kroner i 2023.

VIKINGBUS-koncernen er landsdækkende med afdelinger i hele Danmark.

Udvikling i året

I 2023 øgede VIKINGBUS omsætningen og forbedrede indtjeningen fra 2022-niveauet, og vandt yderlige markedsandele som Danmarks største busselskab. Selskabet fortsatte med at øge investeringerne i fremtidssikrede busser og infrastruktur for at øge kapaciteten og forbedre kundeoplevelsen.

Den positive udvikling drev en omsætningsvækst på 6,8% til mere end 1,2 milliarder DKK og en markant forbedring i EBITDA på 278,7% sammenlignet med 2022 til 116,7 millioner DKK.

Året 2023 har været præget af en stabilisering i markedet efter de tidligere års udfordringer forårsaget af COVID-19 pandemien, geopolitiske udfordringer og deraf følgende høje brændstofpriser. Ledelsen anser væksten på de 6,8% i omsætningen i 2023 som tilfredsstillende i et normaliseret marked.

VIKINGBUS fortsætter med at udvikle sin position som en fremtrædende aktør inden for persontransport, med en omfattende tilstedeværelse i Danmark. I de kommende år vil koncernen forsat investere i at vækste forretningen samt forbedre konkurrenceevnen og kundetilbuddet gennem målrettede investeringer i organisationen, busflåde og faciliteter.

Nye initiativer og kontrakter

Som følge af succesfuld deltagelse i en række udbud i både 2022 og 2023, har koncernen startet en række nye store kontrakter op i 2023 indenfor for både Rutebus- og Minibuskørsel, hvilket har styrket virksomhedens markedsposition markant. Det drejer sig bl.a. om Movia A21, hvor koncernen har startet en ny kontrakt op der dækker linje 26, 27 og 68 i København. Derudover har koncernen startet kontrakter op med Minibuskørsel i bl.a. Københavns Kommune og Greve Kommune.

Opstarten af så mange nye og store kontrakter har medført en række startomkostninger, som har påvirket koncernens EBITDA for 2023 negativt.

De mange nye kontrakter har resulteret i betydelige investeringer på 295 millioner DKK i materielle anlægsaktiver, bl.a. relateret til køb af nye eldrevne rutebusser og tilhørende ladeinfrastruktur, men også til nye minibusser og turistbusser. Opstarten af nye kontrakter vil fortsætte i 2024, bl.a. med rutebuskørsel for Movia i Ishøj og Køge kommune.

De markante grønne investeringer har resulteret i, at 12 procent af den samlede flåde ved udgangen af 2023 kører på ren el, hvilket svarer til 116 eldrevne køretøjer i koncernen. Disse investeringer vil bidrage til yderligere vækst og serviceudvidelse, og understøtter VIKINGBUS' forpligtelse til bæredygtig udvikling og modernisering af flåden.

Derudover har koncernen i 2023 afholdt væsentlige engangsudgifter til juridisk omstrukturering og forsat optimering af fælles drifts- og IT-systemer. Disse investeringer er foretaget for at styrke effektiviteten og sikre økonomiske forbedringer i den fælles drift fremadrettet.

Ledelsesberetning

Bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsesformanden Allan Bach Pedersen er udover sin formandspost i P-Vikingbus 2021 A/S, i bestyrelsen i Configit A/S, Cepheo A/S, Sealing System A/S, Polaris V Invest Fonden og andre virksomheder relateret til Polaris. Derudover er Allan Bach Pedersen i direktionen i ØstPeder Holding ApS.

Bestyrelsesmedlem Jan Johan Kühnl er udover sin bestyrelsespost i P-Vikingbus 2021 A/S, i bestyrelsen i Inter Primo A/S, Part Unique ApS, Advantage Investment Partners A/S, Vikingbus Gruppen A/S, Polaris V Invest Fonden, Brancheforeningen for Aktive Ejere i Danmark og andre virksomheder relateret til Polaris. Derudover er Jan Johan Kühnl i direktionen i Polaris Management A/S, Business Synergy Group ApS og andre virksomheder relateret til Polaris.

Bestyrelsesmedlemmet Henrik Bonnerup er udover sin bestyrelsespost i P-Vikingbus 2021 A/S, i bestyrelsen i RelyOn Nutec Holding A/S, Link Logistic A/S, Sinful ApS, Sunde Invest ApS, Polaris Flexible Invest I ApS og andre virksomheder relateret til Polaris. Derudover er Henrik Bonnerup i direktionen i CEKA Holding ApS, Polaris Flexible Invest I ApS, PFC I - Debt ApS og andre virksomheder relateret til Polaris.

Finansielle resultater

På trods af højere omkostninger relateret til opstarten af nye kontrakter og de fortsatte investeringer, ses de første effekter af disse investeringer og nye vundne kontrakter i koncernens finansielle resultater for 2023, hvor EBITDA er løftet markant med 278,7% til 116,7 mDKK.

I tråd med koncernens forventninger til 2023 er det som følge heraf også lykket at realisere et positivt EBITA-resultat for 2023 på 23,6 mDKK, hvilket er en forbedring på 72,8 mDKK i forhold til 2022.

Koncernen har i regnskabsåret 2023 haft en omsætning på 1.233 mDKK og et resultat efter skat på - 17,5 mDKK.

Selvom årets nettoresultat på -17,5 millioner DKK lå en smule under ledelsens forventninger, reflekterer det en betydelig forbedring sammenlignet med det foregående år. Den vedvarende omsætningsvækst og succesfulde opstart af en række strategisk væsentlige nye kontrakter anses af ledelsen som meget tilfredsstillende og vidner om en robust fremdrift i VIKINGBUS' operationer.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

VIKINGBUS-koncernen opererer i flere segmenter i markedet for kollektiv persontransport.

VIKINGBUS' økonomiske udvikling er i et vist omfang følsom over for ændringer i energipriser, herunder diesel og renter. Op mod to tredjedele af virksomhedernes omsætning er sikret gennem flerårige kontrakter med offentlige kontraktgivere, og omsætningen indekseres løbende i takt med ændringen i bl.a. energipriser og renter. En tredjedel af omsætningen er derimod ikke indekseret, og det er denne omsætningsdel, der på kortere sigt er følsom over for ændringer i energipriser og renter.

Samtidig er VIKINGBUS' evne til at tiltrække og fastholde kvalificerede chauffører afgørende for virksomhedens fortsatte vækst og drift. Fluktuationer i arbejdsmarkedet, som høj efterspørgsel eller mangel på kvalificeret arbejdskraft, kan i nogen grad udgøre en risiko for den fortsatte vækst i forretningen.

Prisrisici

Forretningsområder som rute- og minibusaktiviteter er omfattet af indeksregulering af kontraktbetalinger fra det offentlige. Indekserede reguleringer omfatter generelle udsving i lønniveauer, renteniveauer og brændstofpriser. Virksomhedens turistikørselsaktiviteter er delvist udsatte for prisrisici, da de ikke er dækket af lignende kontraktvilkår.

Renterisici

Den rentebærende gæld udgør et væsentligt beløb i koncernen. Ændringer i renteniveauet indgår dog i indekseringen af servicekontrakterne med trafikmyndighederne, og derfor udgør rentestigninger en mindre væsentlig risiko for koncernen.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Risikoen for tab anses for at være begrænset, da koncernens største kunder er offentlige trafikmyndigheder og kommuner. Erhvervs- og privatkundesegment er dog stadig underlagt almindelige kreditrisici.

Klima- og miljørisici

I VIKINGBUS har vi identificeret diverse risici ift. miljø og klima fx transportens miljømassige belastning.

Strategi og fremtidsudsigter

VIKINGBUS-koncernen er hovedsageligt fokuseret på at udvide forretningen gennem turistikørsel og vellykkede udbud i det offentlige kollektive persontransportmarked, indenfor rute- og minibussegmentet. Udover den fortsatte, organiske vækst er koncernen også forsat fokuseret på interessante opkøbsmuligheder, hvis de understøtter den positive udvikling af gruppen og strategisk prioriterede markeder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Med en målrettet vækststrategi forventer VIKINGBUS i 2024 at øge omsætningen til mellem 1.350 og 1.400 millioner DKK, svarende til en vækst på omkring 10-15%. Væksten i omsætningen forventes realiseret ved en generel vækst i aktiviteter relateret til turistikørsel, men også i høj grad ved fuldårseffekten af de store kontrakter, der er startet op i 2023 indenfor både rute- og minibuskørsel.

Der forventes en markant fremgang i indtjeningen som følge af fremgang i omsætning, effektiviseringer og øgede effekter af investeringerne i at skabe fælles IT- og driftssystemer. Dermed forventes et væsentligt forbedret EBITDA-resultat for 2024, og en EBITDA-margin i niveauet 10% – 12%.

Redegørelse for samfundsansvar

For en kort beskrivelse af vores forretningsmodel, se afsnittet "Selskabets væsentligste aktiviteter" på side 8. Også i 2023 har fokus primært været på at skabe ét VIKINGBUS, hvorfor en overvejende del af initiativerne omkring socialt ansvar er under opbygning.

Det er VIKINGBUS' politik at tage hensyn til sociale og miljømæssige spørgsmål, herunder Corporate Governance, når der træffes beslutninger i den daglige drift. VIKINGBUS overholder FN's Global Compact-initiativ og støtter et sæt grundlæggende værdier inden for menneskerettigheder, medarbejderrettigheder, miljø og anti- korrupsion.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder

VIKINGBUS har identificeret forskellige risici i relation til menneskerettigheder, herunder potentielle brud på internationalt anerkendte menneskerettigheder. Disse risici er af høj prioritet for virksomheden, og vi arbejder konkret med følgende områder:

- 1) VIKINGBUS støtter og respekterer beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og
- 2) Vi sikrer, at vi ikke deltager i krænkelsen af menneskerettighederne.

VIKINGBUS har implementeret specifikke tiltag for at understøtte og respektere disse rettigheder aktivt. Desuden har vi vedtaget en mangfoldighedspolitik, der fremhæver mangfoldighed som en styrke for virksomheden. VIKINGBUS værdsætter samarbejde på tværs af forskellige aldre, køn, religioner, seksualiteter og etniciteter, og tror på, at mangfoldighed inspirerer og styrker os alle. Diskrimination og mobning tolereres ikke. Vores whistleblowerordning tillader anonym rapportering af eventuelle overtrædelser. Det er ledelsens vurdering at risiko for brud på virksomhedens menneskerettighedspolitikker anses som værende lav. Der er i 2023 ikke registreret nogen brud på menneskerettigheder.

VIKINGBUS igangsatte i 2023 initiativer med fokus på menneskerettigheder og vil i 2024 færdiggøre implementeringen af følgende initiativer:

- 1) Fokus på indkøbsaftaler med hovedleverandørerne for at sikre, at de lever op til vores standarder i vilkår for personaleforhold og miljøbeskyttelse. Processen er løbende i overensstemmelse med aftaler fornyet af leverandører.
- 2) Besøg hos hovedleverandører for at kontrollere, at relevante betingelser er opfyldt.

Anti-korruption & bestikkelse

I VIKINGBUS har vi identificeret diverse risici ift. anti-korruption & bestikkelse, herunder i samarbejdet med kunder og leverandører, hvor der kan opstå bestikkelse i form af fx gaver. Dette område er derfor en stor prioritet for virksomheden, og koncernen arbejder på at oplære alle medarbejdere i god arbejdsadfærd og etik.

VIKINGBUS er engageret med et betydeligt antal kunder, både private og offentlige myndigheder samt kommuner, på både et reguleret og ureguleret marked, hvor objektive og gennemsigtige kriterier for tildeling af kontrakter iagttages. Repræsentanter fra ledelsen er fuldt informeret om virksomhedens regler med hensyn til gaver mv. Det er virksomhedens politik, at ingen ansatte må modtage gaver. Alle kommercielle aktiviteter over for kunderne varetages af den øverste ledelse. Kommercielle aftaler er ikke aftalt eller underskrevet af nogen medarbejder, men den øverste ledelse. I forhold til leverandøraftaler, gælder de samme regler. Det er en del af omfanget af de eksterne revisorers aktiviteter at indberette evt. opståede eller formodede hændelse for den øverste ledelse og i sidste ende selskabets bestyrelse.

I 2023 blev der ikke rapporteret om formodede hændelser, og det er derfor virksomhedens vurdering, at risikoen for forsøg på korruption og bestikkelse er begrænset. Virksomheden overholder altid relevant lokale og international lovgivning og følger udviklingen på området tæt. VIKINGBUS vil årligt vurdere om evt. yderligere initiativer vedrørende anti-korruption er nødvendige.

Ledelsesberetning

Medarbejderrettigheder og arbejdsmiljø

VIKINGBUS prioriterer medarbejdernes rettigheder højt og arbejder proaktivt med at identificere og håndtere risici relateret til sociale og ansættelsesmæssige forhold. Dette inkluderer sikring af retten til fagforeningsfrihed, bekæmpelse af tvangsarbejde og børnearbejde samt fjernelse af enhver form for diskrimination i arbejdslivet. Virksomheden understreger vigtigheden af et sundt arbejdsmiljø og har implementeret politikker, der understøtter dette, ved at sikre gode fysiske arbejdsforhold samt positivt samarbejde indenfor og udenfor organisationen.

Alle initiativer bakkes altid op af handlingsplaner, der kan bidrage positivt til arbejdsmiljøet.

Ledelsen i VIKINGBUS har i 2023 haft fokus på fortsat at sikre:

- Et sundt arbejdsmiljø for både chauffører og kontoransatte
- Synlig ledelse og motivation af medarbejderne
- Gensidig respekt og god omgangstone ledere og medarbejdere imellem.

Den vedvarende fokus på ovenstående punkter er i høj grad fastholdt gennem øget kommunikation, regionale gå- hjem-møder med ledelsen og generelt større fokus på arbejdsmiljøudvalg o. lign. I forlængelse heraf kan koncernen ikke dokumentere en stigning i antallet af arbejdsskader. Virksomheden vil næste år arbejde videre på at de gode forhold for medarbejderne fortsætter.

Miljø og samfundsansvar

VIKINGBUS er dedikeret til at fremme bæredygtighed og miljøansvarlighed i alle aspekter af vores forretning. Virksomheden har implementeret initiativer, der reducerer det miljømæssige fodaftryk, herunder arbejdet med politikker inden for en række felter som f.eks. arbejdsmiljø, miljø, klima, rygning, alkohol, rusmidler, integration og kønsmæssig sammensætning. Derudover indgår det i VIKINGBUS' miljøpolitik, at virksomheden vil bidrage til den grønne omstilling og derved bidrage til en minimering af transportens miljømæssige belastning.

Derfor har VIKINGBUS også som de første i Danmark investeret i elbusser til emissionsfri kørsel indenfor turistkørsel, og selskabet forpligter sig til at fortsætte denne udvikling mod en mere bæredygtig fremtid. I 2023 startede VIKINGBUS bl.a. en række kontrakter op, der bidrager til en høj grad af elektrificering af selskabets flåde. Selskabet har truffet beslutning om at udvide flåden yderligere i de kommende år, og har derfor i 2023 på markedet for rute-, mini og turistbusser bestilt mere end 50 eldrevne køretøjer til levering i 2024 og 2025.

Samtidig er væsentlige selskaber i VIKINGBUS-koncernen miljøcertificerede i henhold til ISO 14001 og arbejdsmiljøcertificeret i henhold til ISO 45001. Det forventes derfor, at virksomheden de kommende år vil bidrage betydeligt til den grønne omstilling af persontransporten.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

P-Vikingbus 2021 A/S arbejder aktivt med mangfoldighed som et væsentligt bidrag til at sikre udvikling og vækst. Virksomhedens styrke er afhængig af, at alle uanset køn, alder, nationalitet, etnicitet, kønsidentitet og øvrig formåen inkluderes og behandles lige.

P-Vikingbus 2021 A/S fastsatte i 2022 en målsætning for at få mindst to bestyrelsesmedlemmer af det underrepræsenterede køn valgt ind i bestyrelsen, svarende til minimum 33,3%. Det tilstræbes at nå målet inden for 4 år fra bestyrelsens vedtagelse af måltallet. P-Vikingbus 2021 A/S har på nuværende tidspunkt ikke fundet tilstrækkeligt med rigtige kandidater af det underrepræsenterede køn, men er i 2023 dog lykkedes med at udvide bestyrelsen med en repræsentant for det underrepræsenterede køn. Bestyrelsen har i dag 6 medlemmer, hvoraf 5 er mænd og 1 er kvinde.

P-Vikingbus 2021 A/S vil i 2024 foretage en baselinemåling af ledelsesniveauerne på tværs af virksomheden, og på basis af denne, fastsætte målet for minimumrepræsentationen af det underrepræsenterede køn på det øvrige ledelsesniveau.

Ledelsesberetning

Den øvrige ledelse i P-Vikingbus 2021 A/S består af 5 mænd og 3 kvinder, og andelen af det underrepræsenterede køn udgør dermed 37,5%. Dette er en forøgelse fra 12,5% i 2022 og dermed har P-Vikingbus 2021 A/S opnået ligelig kønsfordeling.

2023

Det øverste ledelsesorgan

Samlede antal medlemmer	6
Underrepræsenteret køn i pct.	17%
Måltal i pct.	33%
Årstal for opfyldelse af måltal	2026

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer

Samlede antal medlemmer	8
Underrepræsenteret køn i pct.	38%

Koncernens politik for diversitet på de øvrige ledelsesniveauer

Koncernen har udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets øvrige ledelsesniveauer. For koncernen handler kønsbalance om at skabe en balanceret repræsentation af køn ved at øge andelen af det underrepræsenterede køn i koncernen, som i koncernens tilfælde er mand/kvinde. Koncernen er opmærksom på, at virksomheden befinder sig i en branche, hvor størstedelen af de ansatte er mænd, hvilket præger kønssammensætningen af både medarbejdere og ledere med personaleansvar.

Politikken inkluderer følgende indsatser:

- Brug af kønsneutralt sprog og inkluderende billeder i jobopslag og ekstern kommunikation
- Som udgangspunkt slås alle stillinger op eksternt
- I forbindelse med første rekrutteringssamtale skal begge køn så vidt muligt være repræsenteret

Ledelsesberetning

Andre personalepolitikker

Ud over ovenstående har VIKINGBUS udformet guidelines for koncernens ansatte, den daglige ledelse, afdelingschefer- og topledelsen. Guidelines er defineret som "Forventninger til dig som ansat i VIKINGBUS":

Alle ansatte

1. Holdindsats er et fælles engagement
2. Konstruktivt samarbejde på tværs af organisation
3. Effektiv opgaveløsning som team
4. Forslag og ideer til forbedring af samarbejde og effektivitet
5. Udvikling både personligt og fagligt

Ledelsesfunktioner

1. Skabe klar ramme og information
2. Inddragelse af medarbejdere i daglig dialog og løsning
3. Positivt arbejdsklima som grundlag for samarbejde og udvikling
4. Synlig ledelse og støtte
5. Påskønne faglig og personlig udvikling og efteruddannelse

Afdelingschefer og topledelse

1. Forretningsorientering udredes ved klar kommunikation omkring mål og strategi
2. Udvikling og fornyelse præciseres og fastlægges i forhold til udviklingstendenser, mål og planer for VIKINGBUS
3. Kunde- og helhedsorienteret udvikling der lever op til forventninger og aftaler med kunder
4. Effektivitet omkring processor og ressourceanvendelser ved inddragelse og udvikling af IT-teknologi og systemer
5. Aftaleindgåelse skabes på et gennearbejdet og gennemsigtigt grundlag.

Redegørelse for dataetik

VIKINGBUS tester for nuværende nye teknologier som kunstig intelligens og maskinlæring i forhold til mulig implementering i forretningsmæssige processer. I VIKINGBUS håndteres generelle data, såsom kundedata og medarbejderdata i overensstemmelse med GDPR- lovgivningen. Med den begrænsede behandling af data er det vurderingen, at der ikke er behov for en dataetisk politik.

VIKINGBUS' kapitalstruktur

Ledelsen vurderer løbende tilstrækkeligheden af kapitalstrukturen. Bestyrelsen vurderer løbende, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med koncernens mål, samt målsætninger for parter med en særlig interesse. Det overordnede mål er at opretholde en kapitalstruktur, der understøtter lønsomheden på lang sigt. Koncernens retningslinjer og procedurer vedrørende styringen af kapitalstrukturen har ikke ændret sig i 2023.

Ledelsen mener, at den nuværende kapitalstruktur giver passende fleksibilitet til at møde fremtiden og koncernens strategi.

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

De primære ejere af VIKINGBUS er Polaris Private Equity, der har stemmeflertallet, og som er repræsenteret i bestyrelsen.

Bestyrelsen har afholdt fem bestyrelsesmøder i regnskabsåret 2023. Desuden har der været afholdt et antal møder i løbet af året, der dækker specifikke emner, herunder diverse tilsyn med projekter og ledelsesopgaver.

Koncernledelsen udarbejder månedlige økonomiske rapporter og følger op på registrerede forskelle i forhold til prognose og budget på regelmæssig basis. Periodiske pengestrømsprognoser er baseret på aktuelle forventninger til ind- og udbetalinger for at styre og følge op på likviditeten.

Bestyrelsen har ikke nedsat nogle separate formelle udvalg (f.eks. vederlagsudvalg eller revisionsudvalg) på grund af virksomhedens størrelse. Bestyrelsen vurderer løbende, om sådanne udvalg er nødvendige for at sikre tilstrækkeligt fokus på f.eks. risikostyring.

Ejerskab

P-Vikingbus 2021 A/S ejes med ca. 100 % af POLARIS PRIVATE EQUITY IV K/S (CVR-nr. 36486597).

Særlige incitamentsprogrammer

VIKINGBUS har etableret et aktie- og warrantbaseret incitamentsprogram for bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere. Programmet omfatter op til 250.000.000 warrants (nominelt 2.500.000 kr.) med ret til at købe én warrant for 0,01 kr. Hver warrant giver warrantindehaveren ret til tegning af én aktie i selskabet (nominelt DKK 0,01) til en fastsat tegningskurs som anført i vedtægterne. Der er i alt udstedt 234.014.187 warrants (nominelt 2.340.142 kr.) til bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere pr. 31.12.2023.

Polaris Private Equity er medlem af Aktive Ejere Danmark, og derfor overholder VIKINGBUS retningslinjerne og anbefalinger udgivet af Aktive Ejere Danmark. Er anbefalinger og retningslinjer ikke opfyldt, så redegøres der herfor. For yderligere information henvises til www.aktiveejere.dk.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	1.233.200	1.155.164	0	0
Andre driftsindtægter		69.591	17.349	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-369.820	-311.477	0	0
Andre eksterne omkostninger		-131.410	-256.460	-82	-1.371
Bruttofortjeneste		801.561	604.576	-82	-1.371
Personaleomkostninger	2	-683.224	-564.082	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-118.314	-115.173	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.726	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-1.703	-74.679	-82	-1.371
Finansielle indtægter	4	7.600	4.325	167	71
Finansielle omkostninger	5	-38.195	-18.742	-189	-50
Resultat før skat		-32.298	-89.096	-104	-1.350
Skat af årets resultat	6	14.702	20.431	23	297
Årets resultat	7	-17.596	-68.665	-81	-1.053

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede licenser		9.110	1.191	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		17.502	30.977	0	0
Goodwill		162.082	172.428	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	188.694	204.596	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		747.091	563.967	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.400	780	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	748.491	564.747	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	205.533	148.882
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	134	124	0	0
Deposita	11	3.530	3.861	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.664	3.985	205.533	148.882
Anlægsaktiver		940.849	773.328	205.533	148.882
Varebeholdninger	12	7.823	5.693	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		152.378	119.744	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.461	5.570
Andre tilgodehavender	13	37.350	16.652	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	0	0	420	397
Selskabsskat		18	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	3.098	4.519	0	0
Tilgodehavender		192.844	140.915	6.881	5.967
Værdipapirer		2	2	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		6.055	6.262	80	2.466
Omsætningsaktiver		206.724	152.872	6.961	8.433
Aktiver		1.147.573	926.200	212.494	157.315

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		21.865	14.950	21.865	14.950
Overkurs ved emission		0	0	0	0
Overført resultat		116.863	65.387	190.566	128.415
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		138.728	80.337	212.431	143.365
Minoritetsinteresser		102.040	64.955	0	0
Egenkapital		240.768	145.292	212.431	143.365
Hensættelse til udskudt skat	15	10.922	34.294	0	0
Hensatte forpligtelser		10.922	34.294	0	0
Kreditinstitutter		433.994	304.569	0	0
Leasingforpligtelser		16.681	27.986	0	0
Anden gæld		23.608	26.986	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	474.283	359.541	0	0
Kreditinstitutter	16	202.728	168.534	0	0
Leasingforpligtelser	16	11.446	18.305	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.112	4.599	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		61.119	69.652	63	1.976
Gæld til tilknyttede virksomheder		325	11.974	0	11.974
Selskabsskat		17.546	0	0	0
Anden gæld	16	117.821	111.535	0	0
Periodeafgrænsningsposter	17	6.503	2.474	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		421.600	387.073	63	13.950
Gældsforpligtelser		895.883	746.614	63	13.950
Passiver		1.147.573	926.200	212.494	157.315

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Begivenheder efter balancedagen	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	14.950	0	65.387	80.337	64.955	145.292
Kontant kapitalforhøjelse	6.915	62.232	0	69.147	0	69.147
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	43.925	43.925
Årets resultat	0	0	-10.756	-10.756	-6.840	-17.596
Overført fra overkurs ved emission	0	-62.232	62.232	0	0	0
Egenkapital 31. december	21.865	0	116.863	138.728	102.040	240.768

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	14.950	0	128.415	143.365
Kontant kapitalforhøjelse	6.915	62.232	0	69.147
Årets resultat	0	0	-81	-81
Overført fra overkurs ved emission	0	-62.232	62.232	0
Egenkapital 31. december	21.865	0	190.566	212.431

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-17.596	-68.665
Regulering	18	134.727	107.883
Ændring i driftskapital	19	-59.281	-5.789
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		57.850	33.429
Renteindbetalinger og lignende		7.600	4.325
Renteudbetalinger og lignende		-38.195	-18.742
Pengestrømme fra ordinær drift		27.255	19.012
Betalt selskabsskat		-860	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		26.395	19.012
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-9.323	-1.139
Køb af materielle anlægsaktiver		-294.967	-81.813
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-2.675
Salg af materielle anlægsaktiver		8.797	38.124
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-295.493	-47.503
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		168.411	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-18.164	-26.556
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		5.572	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	29.748
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	11.974
Kontant kapitalforhøjelse		69.147	0
Egenkapitalposter i øvrigt		43.925	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		268.891	15.166
Ændring i likvider		-207	-13.325
Likvider 1. januar		6.262	19.587
Likvider 31. december		6.055	6.262
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.055	6.262
Likvider 31. december		6.055	6.262

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Nettoomsætning				
Segmenter				
Minibuskørsel	295.564	154.734	0	0
Rutebuskørsel	358.584	335.341	0	0
Turistkørsel	579.052	665.089	0	0
	1.233.200	1.155.164	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	658.119	504.990	0	0
Pensioner	2.654	39.260	0	0
Andre omkostninger til social sikring	355	10.262	0	0
Andre personaleomkostninger	22.096	9.570	0	0
	683.224	564.082	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.034	884	0	0
Bestyrelse	109	109	0	0
	2.143	993	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	897	801	0	0

VIKINGBUS har etableret et aktie- og warrantbaseret incitamentsprogram for bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere. Programmet omfatter op til 250.000.000 warrants (nominelt 2.500.000 kr.) med ret til at købe én warrant for 0,01 kr. Hver warrant giver warrantindehaveren ret til tegning af én aktie i selskabet (nominelt DKK 0,01) til en fastsat tegningskurs som anført i vedtægterne. Der er i alt udstedt 234.014.187 warrants (nominelt 2.340.142 kr.) til bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere pr. 31.12.2023.

Incitamentsprogrammerne er ikke indregnet i årsregnskabet.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	25.224	24.089	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	93.090	91.084	0	0
	118.314	115.173	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	141	0
Andre finansielle indtægter	7.600	4.307	26	71
Valutakursreguleringer	0	18	0	0
	7.600	4.325	167	71

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	189	0
Andre finansielle omkostninger	38.195	18.742	0	50
	38.195	18.742	189	50

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-6.128	7.644	0	0
Årets udskudte skat	-7.480	-26.796	-23	-297
Regulering af skat vedrørende tidligere år	437	-1.279	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-1.531	0	0	0
	-14.702	-20.431	-23	-297

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Resultatdisponering				
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-6.840	-28.453	0	0
Overført resultat	-10.756	-40.212	-81	-1.053
	-17.596	-68.665	-81	-1.053

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.301	53.899	188.230
Tilgang i årets løb	9.323	0	0
Kostpris 31. december	10.624	53.899	188.230
Ned- og afskrivninger 1. januar	110	22.922	15.802
Årets afskrivninger	1.404	13.475	10.346
Ned- og afskrivninger 31. december	1.514	36.397	26.148
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.110	17.502	162.082
Afskrives over	4-10 år	2-5 år	20 år

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	664.892	876
Tilgang i årets løb	270.374	763
Afgang i årets løb	-24.830	0
Kostpris 31. december	<u>910.436</u>	<u>1.639</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	100.925	96
Årets afskrivninger	78.453	143
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-16.033	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>163.345</u>	<u>239</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>747.091</u>	<u>1.400</u>
Afskrives over	<u>5-14 år</u>	<u>6 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	148.447	136.504
Tilgang i årets løb	56.651	11.943
Kostpris 31. december	205.098	148.447
Værdireguleringer 1. januar	435	435
Værdireguleringer 31. december	435	435
Regnskabsmæssig værdi 31. december	205.533	148.882

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Vikingbus Holding A/S	Hvidovre	30.661	61,13%	341.176	399
Vikingbus Finans A/S	Hvidovre	25.000	100%	177.610	-40.425
Vikingbus Gruppen A/S	Hvidovre	15.000	100%	284.540	-12.467
Papuga Bus A/S	Vejle	500	100%	28.688	-2.264
Larsenbus ApS	Hvidovre	80	100%	119.008	1.892
Fleet.dk ApS	Hvidovre	300	100%	-3.716	3.322
VB Service ApS	Hvidovre	150	100%	5.371	-3.218
Vikingbus A/S	Hvidovre	10.100	100%	34.327	-25.649
Vikingbus Danmark A/S	Hvidovre	500	100%	47.300	44.705
LB12 K/S	Køge	0	100%	8.136	-757
VB Fleet ApS	Hvidovre	100	100%	19.590	6.080
VB Fleet 2019 ApS	Hvidovre	100	100%	3.643	421
VB Fleet 2020 ApS	Hvidovre	40	100%	3.352	-1.969
VB Fleet 2021 ApS	Hvidovre	40	100%	5.365	-825
VB Fleet 2022 ApS	Hvidovre	50	100%	763	-128
VB Fleet 2023 ApS	Hvidovre	40	100%	15.812	-15.772
VB Fleet 2024 ApS	Hvidovre	40	100%	40	0
				1.091.005	-46.655

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	124	3.861
Tilgang i årets løb	10	0
Afgang i årets løb	0	-331
Kostpris 31. december	<u>134</u>	<u>3.530</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>134</u>	<u>3.530</u>

Koncern		Moderselskab		
2023	2022	2023	2022	
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	
Råvarer og hjælpematerialer	6.504	4.607	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	1.319	1.086	0	0
7.823	5.693	0	0	

12. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	6.504	4.607	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	1.319	1.086	0	0
7.823	5.693	0	0	

13. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender udgøres hovedsageligt af tilgodehavende moms.

14. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	34.294	62.603	-397	-100
Andre reguleringer	-29.253	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	5.881	-28.309	-23	-297
Hensættelse til udskudt skat 31. december	10.922	34.294	-420	-397

Udskudt skatteaktiv vedr. aktiveret underskud, som forventes anvendt i sambeskatningen.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16. Langfristede gældsforpligtelser				

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter				
Efter 5 år	159.865	53.463	0	0
Mellem 1 og 5 år	274.129	251.106	0	0
Langfristet del	433.994	304.569	0	0
Inden for 1 år	158.652	101.406	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	44.076	67.128	0	0
	636.722	473.103	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	969	0	0
Mellem 1 og 5 år	16.681	27.017	0	0
Langfristet del	16.681	27.986	0	0
Inden for 1 år	11.446	18.305	0	0
	28.127	46.291	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	23.608	26.986	0	0
Langfristet del	23.608	26.986	0	0
Øvrig kortfristet gæld	117.821	111.535	0	0
	141.429	138.521	0	0

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-7.600	-4.325
Finansielle omkostninger	38.195	18.742
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	118.314	115.173
Skat af årets resultat	-14.702	-20.431
Andre reguleringer	520	-1.276
	134.727	107.883

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.130	479
Ændring i tilgodehavender	-57.486	-3.261
Ændring i leverandører mv.	335	-3.007
	-59.281	-5.789

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 20.200, der giver pant i immaterielle- og materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	937.185	769.343	0	0
Virksomhedspant, der giver pant i kapitalandele, til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	0	0	205.533	148.882
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	16.073	14.139	0	0
Mellem 1 og 5 år	54.488	60.876	0	0
Efter 5 år	3.489	13.032	0	0
	74.050	88.047	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Datterselskab har via kreditinstitut stillet betalingsgarantier på i alt TDKK 38.832 overfor kunder og leverandører.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor koncernens samlede cashpool ordning hos kreditinstitut. Den samlede gæld udgør pr. 31. december 2023 TDKK 50.562

Noter til årsregnskabet

21. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Polaris Private Equity IV K/S	Moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
22. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	783	708	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	225	45	0	0
Skatterådgivning	513	1.216	0	0
Andre ydelser	1.497	612	0	0
	<u>3.018</u>	<u>2.581</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

23. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

24. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P-Vikingbus 2021 A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Der er foretaget reklassifikation af sammenligningstal. Reklassifikationer her hverken effekt på resultat eller egenkapital

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet P-Vikingbus 2021 A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige kostpris opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Noter til årsregnskabet

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

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Incitamentsprogrammer

Værdien af aktiebaseret vederlæggelse, herunder options- og warrantordninger, som ikke medfører afgang af likvider, udstedt til direktionen og en række ledende medarbejdere indregnes ikke i resultatopgørelsen. De væsentligste vilkår i aktieoptionsprogrammerne er oplyst i noterne.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet. Nettoomsætningen omfatter årets indkørte omsætning. Nettoomsætningen ved buskørslen indregnes i resultatopgørelsen i den periode kørslen er foregået og når det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år, baseret på den meget lange historik for opbygning af de oprindelige selskabers "brand", hvor nuværende ejerne har mere end 100 års erfaring fra branchen, og denne er i visse tilfælde været i familiearv.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Licenser og kontrakter 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 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-14 år
Indretning af lejede lokaler	6 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg 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 som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$