
P-Vikingbus 2021 A/S

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

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 41 48 50 00

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27/6 2025

Søren Jespersen
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 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 27. juni 2025

Direktion

Henrik Bonnerup
direktør

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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P-Vikingbus 2021 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Hellerup, den 27. juni 2025

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: 5. 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 | 62,62 % |
| Vikingbus Finans A/S | Hvidovre | 100 % |
| Vikingbus Gruppen A/S | Hvidovre | 100 % |
| Papuga Bus A/S | Vejle | 100 % |
| Larsenbus 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 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 % |
| VB Fleet 2025 ApS | Hvidovre | 100 % |

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|----------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.360.035 | 1.233.200 | 1.155.164 | 500.407 | 0 |
| EBITDA | 29.942 | 116.611 | 40.494 | 33.247 | 9.937 |
| EBITA | -57.733 | 23.521 | -50.590 | -8.922 | 9.937 |
| Resultat af primær drift | -84.198 | -1.703 | -74.679 | -23.667 | -9.937 |
| Resultat af finansielle poster | -46.407 | -30.595 | -14.417 | -5.706 | -4 |
| Årets resultat | -111.266 | -17.596 | -68.665 | -26.302 | -9.941 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 1.158.554 | 1.147.573 | 926.200 | 1.004.412 | 2.861 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 154.580 | 294.967 | 82.952 | 217.983 | 0 |
| Egenkapital | 219.508 | 240.768 | 145.292 | 213.957 | -9.441 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 8.744 | 26.395 | 19.012 | 71.061 | -11.072 |
| - investeringsaktivitet | -163.545 | -295.493 | -47.503 | -563.484 | -435 |
| - finansieringsaktivitet | 151.988 | 268.891 | 15.166 | 511.278 | 11.775 |
| Årets forskydning i likvider | -2.813 | -207 | -13.325 | 18.855 | 268 |
| Antal medarbejdere | 1.056 | 897 | 801 | 759 | 0 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin | 63,0% | 65,0% | 52,3% | 60,9% | 0,0% |
| Overskudsgrad | -6,2% | -0,1% | -6,5% | -4,7% | 0,0% |
| Afkastningsgrad | -7,3% | -0,1% | -8,1% | -2,4% | -347,3% |
| Soliditetsgrad | 18,9% | 21,0% | 15,7% | 21,3% | -330,0% |
| Egenkapitalforrentning | -48,3% | -9,1% | -38,2% | -25,7% | 210,6% |

Tallene for 2020 vedrører perioden 26.06.2020 - 31.12.2020.

For definition af nøgletal, henvises der til anvendt regnskabspraksis

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

VIKINGBUS-koncernen (VIKINGBUS) er en dansk landsdækkende leverandør af mini-, rute- og turistbuskørsel til kunder i Danmark og Europa. Selskabets kunder er rejsebureauer, krydstogtsrederier, private virksomheder, foreninger samt offentlige kunder, der serviceres inden for skolekørsel, handicap- og sygetransport samt rute- og bybuskørsel.

VIKINGBUS har mere end 2.000 medarbejdere og omsatte for mere end 1,3 milliarder kroner i 2024. VIKINGBUS-koncernen er landsdækkende med afdelinger i hele Danmark.

Udvikling i året

I 2024 leverede VIKINGBUS en solid organisk vækst i tæt samspil med en stadigt voksende kundebase. Væksten blev især drevet af fremgang i forretningsområderne Rutebus og Minibus. Samtidig styrkede koncernen sin markedsposition gennem strategiske opkøb og en klar refokusering af forretningen - særligt inden for Turistbusområdet. Minibusforretningen markerede sig med markant vækst, ikke mindst som følge af opkøbet og den vellykkede integration af FHB (Frederikssund Handibusser) i årets begyndelse. Refokuseringen i turistbusforretningen omfattede en kontrolleret afvikling af fjernbuskonceptet "Fleet" samt et målrettet frasalg af rejsebureauaktiviteterne.

Samlet set løftede VIKINGBUS omsætningen med 10,5 % til over 1,3 milliarder DKK og cementerede dermed sin position som Danmarks største busselskab. Virksomheden har samtidig fortsat arbejdet med at samle organisationen under én fælles VIKINGBUS-identitet og vi bevæger os støt frem mod virksomhedens mål for den grønne omstilling. De markante grønne investeringer har resulteret i, at 14 % af den samlede flåde ved udgangen af 2024 kører på ren el – svarende til 170 eldrevne køretøjer i koncernen.

Omsætningsvæksten i 2024 blev drevet af øget efterspørgsel samt fuldårseffekten af de store kørselskontrakter, der blev igangsat i 2023 inden for både rute- og minibuskørsel. Fra et indtjeningsperspektiv var 2024 mindre succesfuldt og årets resultater levede ikke op til forventningerne. Virksomheden blev ramt af betydelige makroøkonomiske og markeds-mæssige udfordringer, herunder markante stigninger i chaufførlønninger, som var på et niveau ikke tidligere set. Den fortsatte fremgang i omsætningen har således ikke afspejlet sig på bundlinjen. Det realiserede EBITDA faldt fra 116,6 mDKK i 2023 til 29,9 mDKK i 2024.

Ledelsen i VIKINGBUS ser positivt på en omsætningsvækst på 11,2 % i 2024, hvilket bekræfter den stærke efterspørgsel og solide markedsposition. Udviklingen i EBITDA levede ikke op til forventningerne og anses for utilfredsstillende, men den underliggende styrke i VIKINGBUS' forretningsmodel er intakt. Med fokus på at håndtere en række identificerede udfordringer i 2025 er virksomheden godt positioneret til at genoprette en stærkere indtjening og forbedre den positive udvikling.

I 2024 har virksomheden arbejdet målrettet på at styrke fællesskabet og skabe ét samlet VIKINGBUS. Det har ført til markante investeringer i at styrke den interne sammenhængskraft og skabe fælles rammer og retning på tværs af organisationen. Der er introduceret en ny samarbejdsudvalgsmodel, et øget fokus på arbejdsmiljø og en forbedret intern kommunikation. Alt sammen med det klare formål at styrke fællesskabet og identiteten som én virksomhed: VIKINGBUS.

Busbranchen har i både 2023 og 2024 været præget af markante lønstigninger til chauffører. Mod sædvane har disse ikke i tilstrækkelig grad kunnet videreføres til trafikselskaber og kommuner, primært på grund af utilstrækkelige prisreguleringer som kompensation for de voldsomme lønstigninger der blev oplevet i 2023 og 2024 og generelle udfordringer med prisindeksering i branchen. Dette har især påvirket forretningsområderne Rutebus og Minibus og har lagt et betydeligt pres på indtjeningen i 2024. Mod slutningen af 2024 og ind 2025, ses dog en bedre sammenhæng mellem indeksering og omkostningsstigninger bl.a. som følge af ændringer i modellen for indeksering.

Som en konsekvens af indtjeningspresset på særligt den del af forretningen der er omfattet af indeksregulering af kontraktbetalinger fra det offentlige, har der også været afholdt betydelige omkostninger til tilpasning af organisationen.

Ledelsesberetning

Derudover er der investeret betydeligt i den systemmæssige understøttelse af forretningen, herunder fælles planlægningssystemer og teknologi, der skal bidrage til en yderligere optimering af driftsaktiviteterne.

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 øge omsætning og resultat via en forbedret konkurrenceevne igennem målrettede investeringer i organisation, busflåde og faciliteter.

Nye initiativer og kontrakter

Som led i koncernens vækststrategi opkøbte VIKINGBUS virksomheden FHB (Frederikssund Handibusser) i januar 2024 og i løbet af året er selskabet blevet fuldt integreret i VIKINGBUS. Denne integration har styrket virksomhedens kapacitet inden for specialkørsel og forbedret serviceudbuddet i Region Sjælland. Integrationsprocessen har været succesfuld og vi har formået at implementere vores driftsstandarder og værdier i den nye enhed.

Derudover har VIKINGBUS udvidet sin tilstedeværelse i Århus gennem vundne kontrakter inden for minibusser og skolekørsel. Denne ekspansion understøtter vores vækststrategi og sikrer en stærkere position i regionen. Opstarten af disse nye kontrakter har medført en række startomkostninger, som har påvirket koncernens EBITDA for 2024 negativt.

I forbindelse med den strategiske refokusering i forretningsområdet Turistbus er koncernen lykkedes med at vokse indenfor eventkørsel, fast kørsel med børnehaver, skolekørsel og virksomhedskørsel. Disse områder repræsenterer strategiske vækstmuligheder for VIKINGBUS fremadrettet.

Koncernen har introduceret yderligere elbusser i flåden i løbet af 2024 med opstarten af nye kontrakter for Movia i Køge og Ishøj. Overgangen til elbusser på de to Movia kontrakter i Køge og Ishøj, understøtter VIKINGBUS' forpligtelse til bæredygtig udvikling og modernisering af flåden.

VIKINGBUS har i 2024 haft betydelige investeringer på 154,6 mDKK i materielle anlægsaktiver, primært relateret til køb af nye eldrevne rutebusser og tilhørende ladeinfrastruktur. Investeringen i elbusser fortsætter i 2025 hvor VIKINGBUS får leveret yderligere 10 eldrevne turistbusser og 3 eldrevne rutebusser.

Investeringen i yderligere turistbusser på el sker som følge af nyvundne kontrakter med Københavns Kommune som starter op i løbet af 2025. I 2025 vil VIKINGBUS have i alt 18 turistbusser på el og udbygger dermed førerpositionen indenfor grøn transport med turistbusser.

De markante grønne investeringer har resulteret i, at 14 % af den samlede flåde ved udgangen af 2024 kører på ren el, hvilket svarer til 170 eldrevne køretøjer i koncernen. Det er vores ambition at vi i 2025 når op på 15%.

Derudover har koncernen i 2024 afholdt engangsudgifter til juridisk omstrukturering og fortsat 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, Scanmetals 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 Kühl er udover sin bestyrelsespost i P-Vikingbus 2021 A/S, i bestyrelsen i Inter Primo A/S, 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 Kühl i direktionen i Polaris Management A/S, Polaris CS Fund I GP ApS, 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 Link Logistic A/S og Sinful 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, Polaris CS Fund I GP ApS og andre virksomheder relateret til Polaris.

Finansielle resultater

Som en konsekvens af den manglende sammenhæng mellem stigninger i chaufførlønninger og modtagne prisreguleringer har selskabets indtjening været under pres igennem 2024. Dertil kommer opstart af nye kontrakter samt fortsatte investeringer i at udvikle virksomheden, organisationen og systemer.

Alt i alt har det betydet, at selskabet har realiseret et EBITDA på 29,9 mDKK. Dette er væsentligt under ledelsens forventninger til året og også under det realiserede EBITDA i 2023 på 116,6 mDKK.

Koncernen har i regnskabsåret 2024 haft en omsætning på 1.360 mDKK og et resultat efter skat på -111,3 mDKK.

Årets nettoresultat lander på -111,3 mDKK hvilket er langt under ledelsens forventninger. Som en konsekvens har ledelsen igangsat en række forbedringsinitiativer, som skal bidrage til at forbedre koncernens performance væsentligt i 2025.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

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

VIKINGBUS' økonomiske udvikling er følsom over for ændringer i chaufførlønninger, energipriser, herunder diesel og renter. Op mod to tredjedele af virksomhedernes omsætning er dog sikret gennem flerårige kontrakter med offentlige kontraktgivere, og omsætningen indekseres løbende i takt med ændringen i bl.a. chaufførlønninger, 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. Udviklingen i chaufførlønninger i både 2023 og 2024 har dog været så kraftig, at modellen for indeksregulering ikke har taget tilstrækkeligt hensyn til disse stigninger, hvilket afspejler sig i koncernens finansielle resultat for 2024.

Udviklingen i 2023 og 2024 anses dog for at være en anormalitet, ligesom indekset er tilpasset til bedre at reflektere lønudviklingen i fremtiden. Baseret på dette anses prisrisikoen for at være lavere i fremtiden.

Virksomhedens turistikørselsaktiviteter er delvist udsatte for prisrisici, da de ikke er dækket af lignende kontraktvilkår.

Ledelsesberetning

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.

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 miljømæssige belastning.

Strategi og fremtidsudsigter

VIKINGBUS har primært fokus på at udvide forretningen gennem turistkørsel samt via succesfulde udbud inden for offentlig kollektiv persontransport i rute- og minibussegmentet. Som led i den strategiske fokusering af forretningsområdet Turistbus er det lykkedes koncernen at skabe vækst inden for eventkørsel, fast kørsel for børnehaver, skolekørsel og virksomhedskørsel. Disse områder vurderes som strategiske vækst drivere for VIKINGBUS i de kommende år.

Ud over den fortsatte organiske vækst har koncernen også et vedvarende fokus på attraktive opkøbsmuligheder, når disse understøtter gruppens strategiske retning og bidrager positivt til den samlede udvikling.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Med en fortsat målrettet vækststrategi forventer VIKINGBUS i 2025 at øge omsætningen til mellem 1.400 og 1.450 mDKK, svarende til en vækst på omkring 3-6%. Væksten i omsætningen forventes realiseret ved en generel vækst i aktiviteter relateret til turistkørsel, men også i nogen grad ved fuldårseffekten af de kontrakter, der er startet op i 2024 indenfor både rute- og minibuskørsel. Hertil kommer forventet nyvundne kontrakter i løbet af 2025 indenfor særligt Minibuskørsel.

På baggrund af de finansielle resultater i 2024 vedtog ledelsen i løbet af 2024 en række initiativer der skal hjælpe til at forbedre den finansielle performance i 2025. I tillæg til dette opstod der også i slutningen af 2024 en bedre sammenhæng mellem stigninger i chaufførlønninger og de omkostningsindeks som koncernens kontrakter prisreguleres efter og endelig skal den strategiske re-fokusering af Turistbus med fokus på B-t-B løsninger også hjælpe til en betydelig bedre indtjening.

Med udgangspunkt i ovenstående 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. Der forventes et væsentligt forbedret EBITDA-resultat for 2025, og en EBITDA-margin i niveauet 8% – 10%.

Redegørelse for samfundsansvar

For en kort beskrivelse af vores forretningsmodel, se afsnittet "Selskabets væsentligste aktiviteter" på side 8. I 2024 har fokus fortsat været på at skabe ét VIKINGBUS, og vi har introduceret ny model for samarbejdsudvalg på tværs af VIKINGBUS, øget fokus på arbejdsmiljø og taget initiativ til at forbedre intern kommunikation til og mellem VIKINGBUS' medarbejdere.

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- korruption.

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 2024 ikke registreret nogen brud på menneskerettigheder, ligesom der for 2025 heller forventes at der registreres brud på menneskerettigheder.

VIKINGBUS igangsatte i 2023 initiativer med fokus på menneskerettigheder og har i 2024 færdiggjort 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 2024 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 lokal 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 2024 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 og forbedret 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 kønsbaseret 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 turistikørsel, og selskabet forpligter sig til at fortsætte denne udvikling mod en mere bæredygtig fremtid.

I 2024 startede VIKINGBUS yderligere 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 2024 bestilt yderligere 10 eldrevne turistbusser og 3 eldrevne rutebusser til levering i 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.

I 2024 har VIKINGBUS udarbejdet klimaregnskab og afsluttet arbejdet med dobbeltvæsentlighedsanalysen i forhold til fremtidig CSRD-rapportering. VIKINGBUS vil fremover bruge disse redskaber aktivt i forhold til at yderligere fokusere på initiativer til at fremme bæredygtighed og miljøansvarlighed.

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

Koncernens politik for diversitet i ledelsen

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 kønsammensætningen 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

Bestyrelsen og ledelsen vurderer løbende tilstrækkeligheden af kapitalstrukturen og om den er i overensstemmelse med koncernens mål, samt målsætninger for parter med en særlig interesse.

Som følge af de finansielle resultater i 2024 er det ledelsens vurdering, at den nuværende kapitalstruktur skal styrkes for at give den nødvendige fleksibilitet og styrke til at møde fremtiden og koncernens strategi. Således har aktionærkredsen besluttet at foretage en kapitalforhøjelse ultimo juni 2025 på DKK 70 mio. hvoraf en del af denne kapital benyttes til at afdrage koncernens erhvervslån. Den resterende del anvendes i koncernens operationelle drift.

Der er endvidere i juni 2025 indgået en aftale med koncernens långivere om en forøgelse af koncernens kreditfacilitet og ændringer af afdragsprofilen for koncernens flådelån - denne aftale forbedrer ligeledes koncernens kapitalberedskab i regnskabsåret 2025. Samtidig er engagementet med koncernens bankforbindelse forlænget frem til 30. juni 2026.

VIKINGBUS har i 2025 oplevet en markant fremgang i indtjeningen sammenholdt med 2024, hvilket blandt andet sker som et resultat af de igangsatte initiativer der har som mål at forbedre den generelle indtjeningsevne.

På baggrund af ovenstående mener ledelsen, at kapitalstrukturen 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 fire bestyrelsesmøder i regnskabsåret 2024. 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 226.589.526 warrants (nominelt 2.265.895kr.) til bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere pr. 31.12.2024.

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 | |
|---|------|-----------------|----------------|--------------|-------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Nettoomsætning | 1 | 1.360.035 | 1.233.200 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter | | 17.009 | 69.591 | 0 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -395.932 | -369.820 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -124.308 | -131.410 | -64 | -82 |
| Bruttofortjeneste | | 856.804 | 801.561 | -64 | -82 |
| Personaleomkostninger | 2 | -817.736 | -683.224 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3 | -114.140 | -118.314 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | -9.126 | -1.726 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -84.198 | -1.703 | -64 | -82 |
| Finansielle indtægter | 4 | 9.322 | 7.600 | 569 | 167 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -55.729 | -38.195 | 0 | -189 |
| Resultat før skat | | -130.605 | -32.298 | 505 | -104 |
| Skat af årets resultat | 6 | 19.339 | 14.702 | -497 | 23 |
| Årets resultat | 7 | -111.266 | -17.596 | 8 | -81 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Erhvervede licenser | | 10.454 | 9.110 | 0 | 0 |
| Erhvervede lignende rettigheder | | 10.147 | 17.502 | 0 | 0 |
| Goodwill | | 171.019 | 162.082 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 191.620 | 188.694 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 793.534 | 747.091 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 1.322 | 1.400 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 794.856 | 748.491 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | 0 | 0 | 265.846 | 205.533 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 11 | 0 | 134 | 0 | 0 |
| Deposita | 11 | 3.417 | 3.530 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 3.417 | 3.664 | 265.846 | 205.533 |
| Anlægsaktiver | | 989.893 | 940.849 | 265.846 | 205.533 |
| Varebeholdninger | 12 | 8.363 | 7.823 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 126.551 | 152.378 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 6.685 | 6.461 |
| Andre tilgodehavender | 13 | 18.521 | 37.352 | 0 | 0 |
| Udsendt skatteaktiv | 15 | 0 | 0 | 0 | 420 |
| Selskabsskat | | 0 | 18 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 11.984 | 3.098 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 157.056 | 192.846 | 6.685 | 6.881 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------|------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Likvide beholdninger | | 3.242 | 6.055 | 383 | 80 |
| Omsætningsaktiver | | 168.661 | 206.724 | 7.068 | 6.961 |
| Aktiver | | 1.158.554 | 1.147.573 | 272.914 | 212.494 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Selskabskapital | | 27.896 | 21.865 | 27.896 | 21.865 |
| Overkurs ved emission | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 116.986 | 116.863 | 244.856 | 190.566 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 144.882 | 138.728 | 272.752 | 212.431 |
| Minoritetsinteresser | | 74.626 | 102.040 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 219.508 | 240.768 | 272.752 | 212.431 |
| Hensættelse til udskudt skat | 15 | 11.975 | 10.922 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 11.975 | 10.922 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 467.406 | 433.994 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 1.369 | 16.681 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 25.727 | 23.608 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | 494.502 | 474.283 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 16 | 247.497 | 202.728 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 16 | 10.353 | 11.446 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 1.256 | 4.112 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 42.418 | 61.119 | 63 | 63 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 531 | 325 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 17.546 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 0 | 0 | 99 | 0 |
| Anden gæld | 16 | 119.370 | 117.821 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 17 | 11.144 | 6.503 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 432.569 | 421.600 | 162 | 63 |
| Gældsforpligtelser | | 927.071 | 895.883 | 162 | 63 |
| Passiver | | 1.158.554 | 1.147.573 | 272.914 | 212.494 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------|---------|------|---------------|------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | | 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 | 21.865 | 0 | 116.863 | 138.728 | 102.040 | 240.768 |
| Kontant kapitalforhøjelse | 6.031 | 54.282 | 0 | 60.313 | 29.693 | 90.006 |
| Overførsler | 0 | 0 | 6.957 | 6.957 | -6.957 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -61.116 | -61.116 | -50.150 | -111.266 |
| Overført fra overkurs ved emission | 0 | -54.282 | 54.282 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31. december | 27.896 | 0 | 116.986 | 144.882 | 74.626 | 219.508 |

Moderselskab

| | Selskabs- kapital | Overkurs ved emission | Overført resultat | I alt |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar | 21.865 | 0 | 190.566 | 212.431 |
| Kontant kapitalforhøjelse | 6.031 | 54.282 | 0 | 60.313 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 8 | 8 |
| Overført fra overkurs ved emission | 0 | -54.282 | 54.282 | 0 |
| Egenkapital 31. december | 27.896 | 0 | 244.856 | 272.752 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|-----------------|-----------------|
| | | 2024 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK |
| Årets resultat | | -111.266 | -17.596 |
| Regulering | 18 | 141.307 | 134.727 |
| Ændring i driftskapital | 19 | 22.246 | -59.281 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 52.287 | 57.850 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 9.322 | 7.600 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -55.729 | -38.195 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 5.880 | 27.255 |
| Betalt selskabsskat | | 2.864 | -860 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 8.744 | 26.395 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -3.424 | -9.323 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -154.580 | -294.967 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv. | | -113 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 20.539 | 8.797 |
| Køb af virksomhed | | -25.967 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -163.545 | -295.493 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | 78.181 | 168.411 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | -16.405 | -18.164 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | 206 | 5.572 |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 90.006 | 69.147 |
| Egenkapitalposter i øvrigt | | 0 | 43.925 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 151.988 | 268.891 |
| Ændring i likvider | | -2.813 | -207 |
| Likvider 1. januar | | 6.055 | 6.262 |
| Likvider 31. december | | 3.242 | 6.055 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 3.242 | 6.055 |
| Likvider 31. december | | 3.242 | 6.055 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--------------------------|------------------|------------------|--------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 1. Nettoomsætning | | | | |
| Segmenter | | | | |
| Minibuskørsel | 401.074 | 295.564 | 0 | 0 |
| Rutebuskørsel | 397.329 | 358.584 | 0 | 0 |
| Turistkørsel | 561.632 | 579.052 | 0 | 0 |
| | 1.360.035 | 1.233.200 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------------|--------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 2. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 769.970 | 658.119 | 0 | 0 |
| Pensioner | 12.303 | 2.654 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.663 | 355 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 33.800 | 22.096 | 0 | 0 |
| | 817.736 | 683.224 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion | 5.171 | 2.143 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 1.056 | 897 | 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 226.589.526 warrants (nominelt 2.265.895kr.) til bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere pr. 31.12.2024. Incitamentsprogrammerne er ikke indregnet i årsregnskabet.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------------|--------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 26.465 | 25.224 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 87.675 | 93.090 | 0 | 0 |
| | 114.140 | 118.314 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 4. Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 567 | 141 |
| Andre finansielle indtægter | 9.322 | 7.600 | 2 | 26 |
| | 9.322 | 7.600 | 569 | 167 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 5. Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 189 |
| Andre finansielle omkostninger | 55.729 | 38.195 | 0 | 0 |
| | 55.729 | 38.195 | 0 | 189 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 6. Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | -6.128 | 99 | 0 |
| Årets udskudte skat | -18.427 | -7.480 | 12 | -23 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -16.113 | 437 | 0 | 0 |
| Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år | 15.201 | -1.531 | 386 | 0 |
| | -19.339 | -14.702 | 497 | -23 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-----------------|----------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 7. Resultatdisponering | | | | |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | -50.150 | -6.840 | 0 | 0 |
| Overført resultat | -61.116 | -10.756 | 8 | -81 |
| | -111.266 | -17.596 | 8 | -81 |

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Erhvervede licenser | Erhvervede lignende rettigheder | Goodwill |
|---|---------------------|---------------------------------|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 10.624 | 53.899 | 188.230 |
| Tilgang i årets løb | 3.424 | 6.800 | 19.167 |
| Kostpris 31. december | 14.048 | 60.699 | 207.397 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 1.514 | 36.397 | 26.148 |
| Årets afskrivninger | 2.080 | 14.155 | 10.230 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 3.594 | 50.552 | 36.378 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 10.454 | 10.147 | 171.019 |
| 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 | 910.436 | 1.639 |
| Tilgang i årets løb | 154.355 | 224 |
| Afgang i årets løb | -76.143 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>988.648</u> | <u>1.863</u> |
| | | |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 163.345 | 239 |
| Årets afskrivninger | 87.373 | 302 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -55.604 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>195.114</u> | <u>541</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>793.534</u> | <u>1.322</u> |
| | | |
| Afskrives over | <u>5-14 år</u> | <u>6 år</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 10. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 205.098 | 148.447 |
| Tilgang i årets løb | 60.313 | 56.651 |
| Kostpris 31. december | <u>265.411</u> | <u>205.098</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 435 | 435 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>435</u> | <u>435</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>265.846</u> | <u>205.533</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------|----------|----------------------|-----------|-------------|----------------|
| Vikingbus Holding A/S | Hvidovre | 39.819 | 62,62% | 431.060 | -820 |
| Vikingbus Finans A/S | Hvidovre | 25.000 | 100% | 263.619 | -424 |
| Vikingbus Gruppen A/S | Hvidovre | 15.000 | 100% | 374.532 | 3.559 |
| Papuga Bus A/S | Vejle | 500 | 100% | 29.730 | 3.036 |
| Larsenbus ApS | Hvidovre | 80 | 100% | 217.207 | -1.801 |
| VB Service ApS | Hvidovre | 150 | 100% | 6.086 | -1.786 |
| Vikingbus A/S | Hvidovre | 10.100 | 100% | 45.358 | 15.938 |
| Vikingbus Danmark A/S | Hvidovre | 500 | 100% | 29.993 | -116.714 |
| LB12 K/S | Køge | 0 | 100% | 11.161 | 3.024 |
| VB Fleet ApS | Hvidovre | 100 | 100% | 32.487 | 11.379 |
| VB Fleet 2020 ApS | Hvidovre | 40 | 100% | 1.266 | 137 |
| VB Fleet 2021 ApS | Hvidovre | 40 | 100% | 10.538 | 5.173 |
| VB Fleet 2022 ApS | Hvidovre | 50 | 100% | 1.106 | 342 |
| VB Fleet 2023 ApS | Hvidovre | 40 | 100% | 3.148 | 2.153 |
| VB Fleet 2024 ApS | Hvidovre | 40 | 100% | -706 | -747 |
| VB Fleet 2025 ApS | Hvidovre | 40 | 100% | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre værdi- papirer og kapitalandele | Deposita |
|---|---|---------------------|
| | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 134 | 3.530 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 0 | 50 |
| Afgang i årets løb | -134 | -163 |
| Kostpris 31. december | <u>0</u> | <u>3.417</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>0</u> | <u>3.417</u> |

| Koncern | | Moderselskab | | |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------|---|
| 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | |
| TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 6.520 | 6.504 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 1.843 | 1.319 | 0 | 0 |
| 8.363 | 7.823 | 0 | 0 | |

12. Varebeholdninger

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 | |
|--|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 15. Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 10.922 | 34.294 | -420 | -397 |
| Andre reguleringer | 20.393 | -29.253 | 408 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -19.340 | 5.881 | 12 | -23 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | 11.975 | 10.922 | 0 | -420 |

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

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------|------|--------------|------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | 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 | 153.237 | 159.865 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 314.169 | 274.129 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 467.406 | 433.994 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 168.646 | 158.652 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 78.851 | 44.076 | 0 | 0 |
| | 714.903 | 636.722 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.369 | 16.681 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 1.369 | 16.681 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 10.353 | 11.446 | 0 | 0 |
| | 11.722 | 28.127 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|--------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 16. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Anden gæld | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 25.727 | 23.608 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 25.727 | 23.608 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld | 119.370 | 117.821 | 0 | 0 |
| | 145.097 | 141.429 | 0 | 0 |

17. Periodeafgrænsningsposter

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

| | Koncern | |
|---|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -9.322 | -7.600 |
| Finansielle omkostninger | 55.729 | 38.195 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 114.140 | 118.314 |
| Skat af årets resultat | -19.339 | -14.702 |
| Andre reguleringer | 99 | 520 |
| | 141.307 | 134.727 |

| | Koncern | |
|---|---------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -540 | -2.130 |
| Ændring i tilgodehavender | 36.030 | -57.486 |
| Ændring i leverandører mv. | -13.244 | 335 |
| | 22.246 | -59.281 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | 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 | 794.682 | 937.185 | 0 | 0 |
| Virksomhedspant, der giver pant i kapitalandele, til en samlet regnskabsmæssig værdi af: | 0 | 0 | 265.846 | 205.533 |
| Leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: | | | | |
| Inden for 1 år | 17.437 | 16.073 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 46.947 | 54.488 | 0 | 0 |
| Efter 5 år | 1.250 | 3.489 | 0 | 0 |
| | 65.634 | 74.050 | 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 38.264 overfor kunder og leverandører.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor koncernens samlede cashpool ordning hos kreditinstitut. Den samlede gæld udgør pr. 31. december 2024 TDKK 73.423.

Noter til årsregnskabet

21. Nærtstående parter

Grundlag

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. 6.

22. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar

974

783

0

0

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed

195

225

0

0

Skatterådgivning

2.328

513

0

0

Andre ydelser

2.651

1.497

0

0

6.148

3.018

0

0

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 2024 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 2024 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 ejere har mere end 100 års erfaring fra branchen, og denne har 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.

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 acontoskatter. 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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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