

DitoBus Gruppen A/S

K.P. Danøsvej 2, 4300 Holbæk
CVR-nr. 21 24 36 04

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.05.20

Niels Ulrik Heine
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 39

Selskabet

DitoBus Gruppen A/S
K.P. Danøsvej 2
4300 Holbæk
Telefon: 59 44 02 00
Hjemsted: Holbæk
CVR-nr.: 21 24 36 04
Stiftet: 3. september 1998
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
22. regnskabsår

Direktion

Ib Gregers Boers

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine
Ib Gregers Boers
Niels Gregers Boers

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Nordea Bank
Jyske Bank
Spar Nord Bank
Sparekassen Sjælland-Fyn

Advokat

Fabritius Tegnagel & Heine

Dattervirksomheder

DitoBus Linjetrafik A/S, Holbæk
DitoBus Excursions A/S, Holbæk
Ejendomsselskabet af 14. marts 1997 ApS, Holbæk
DTCB Leasing ApS, Holbæk
DitoBus Servicetrafik A/S, Holbæk
Jørns Rutetrafik A/S, Brønderslev
Hafnia Rejser Holbæk ApS, Holbæk
Nilles Busser A/S, Dybvad
Jørns Busrejser A/S, Brønderslev

Associeret virksomhed

Kruse A/S, Roskilde

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for DitoBus Gruppen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 28. maj 2020

Direktionen

Ib Gregers Boers

Bestyrelsen

Niels Ulrik Heine
Formand

Ib Gregers Boers

Niels Gregers Boers

Til kapitalejerne i DitoBus Gruppen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DitoBus Gruppen A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Holbæk, den 28. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skinbjerg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23296

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	430.485	387.315	367.714	357.623	332.725
Indeks	129	116	111	107	100
Bruttoresultat	274.213	246.566	240.322	238.222	216.665
Indeks	127	114	111	110	100
Resultat af primær drift	22.255	19.986	25.508	22.799	21.276
Indeks	105	94	120	107	100
Resultat før finansielle poster	22.255	19.986	25.508	22.799	21.276
Indeks	105	94	120	107	100
Finansielle poster i alt	-2.080	-1.767	-2.066	-2.845	-3.442
Indeks	60	51	60	83	100
Årets resultat	16.048	14.343	18.633	15.812	13.858
Indeks	116	103	134	114	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	369.743	320.919	288.070	296.491	277.665
Indeks	133	116	104	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	59.470	59.680	43.150	48.305	20.473
Indeks	290	292	211	236	100
Egenkapital	119.738	109.976	106.312	97.675	91.153
Indeks	131	121	117	107	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	46.091	57.208	48.445	39.549	40.060
Investeringer	-64.421	-56.754	-34.500	-44.613	-24.802
Finansiering	24.116	8.344	-26.548	957	-19.882
Årets pengestrømme	5.786	8.798	-12.603	-4.107	-4.624

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	14,0%	13,3%	18,3%	16,7%	16,1%
Bruttomargin	63,7%	63,7%	65,4%	66,6%	65,1%
Overskudsgrad	5,2%	5,2%	6,9%	6,4%	6,4%

Soliditet

Egenkapitalandel	32%	34%	37%	33%	33%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	572	517	505	535	490
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabet beskæftiger sig primært med at eje virksomheder med aktiviteter inden for persontransport samt hermed beslægtet virksomhed.

Persontransporten udføres som almindelig og speciel rutekørsel i Danmark samt som turistbuskørsel i Danmark og i det øvrige Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

DitoBus Gruppen har i 2019 haft en omsætning på 430,5 mio. kr. og et resultat efter skat på 16,0 mio. kr.

Der er i forhold til det foregående regnskabsår tale om en stigning i både omsætning og resultat, hvilket svarer til de forventninger for året, der blev udtrykt i årsrapporten for det foregående regnskabsår.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Omsætningsfremgangen i 2019 er først og fremmest et resultat af to nye kontrakter inden for almindelig og speciel rutekørsel. I forbindelse med starten af de to nye kontrakter er vognparken forøget med ca. 15 rutebusser og ca. 30 minibusser.

Nettoomsætningens fordeling på segmenter er af konkurrencemæssige hensyn ikke oplyst.

Forventet udvikling

DitoBus Gruppen forventede ved indgangen til 2020 en fortsat stigning i omsætningen og resultatet.

Covid-19 pandemien bredte sig imidlertid i februar og marts 2020, hvilket bl.a. førte til stop for stort set al turistaktivitet i Europa. DitoBus Gruppens turistbusaktiviteter er påvirket heraf, og forventningerne til 2020 er derfor nu justeret til et fald i omsætningen på ca. 10-15 pct. samt et tilsvarende eller lidt større fald i resultatet.

Faldet i resultatet vil være størst, hvis genåbningen af lande og grænser trækkes unødigt længe ud, hvis myndighederne påfører befolkningerne et unødigt højt frygtniveau, og hvis der ikke etableres hjælpepakker til kompensation for disse forhold.

Særlige risici

DitoBus Gruppens økonomiske udvikling er på kort sigt særlig følsom over for pandemier og den politiske håndtering af disse.

Herudover er DitoBus Gruppens økonomiske udvikling i et vist omfang følsom over for ændringer i energipriser 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.

Samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen

DitoBus Gruppen arbejder med politikker inden for en række felter som f.eks. arbejdsmiljø, miljø, klima, rygning, alkohol, rusmidler, integration og kønsmæssig sammensætning.

Det indgår i DitoBus Gruppens miljøpolitik, at den miljømæssige belastning skal minimeres. Der foretages således løbende foranstaltninger med henblik på at mindske transportaktiviteternes miljøpåvirkning. Eksempelvis anvendes kun miljøvenlig diesel, og en meget stor andel af DitoBus Gruppens busser har monteret katalytisk filter.

Virksomhedens klimapolitik omfatter en målsætning om at bidrage til en mindskelse af CO₂-udslippet gennem et så lavt brændstofforbrug som muligt. Vognparken søges anvendt således, at de busser med de mest energirigtige motorer indsættes på vognløb med de største antal kilometer. Samtidig arbejdes på indsættelse af mindre busser, hvor det er muligt at indsatte sådanne. Virksomheden har gennem de seneste år kunnet præstere et faldende forbrug af dieselolie pr. udført km.

DitoBus Gruppen ønsker derudover at bidrage til en grøn omstilling af persontransporten. Gruppens virksomheder har påbegyndt anvendelse af alternative drivmidler som biogas og syntetisk diesel, og de første eldrevne busser forventes bestilt i 2020.

Væsentlige selskaber i DitoBus Gruppen er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001 og arbejdsmiljøcertificeret i henhold til ISO 45001.

DitoBus Gruppen har i en årrække arbejdet med "Projekt skadestop", der har til formål at nedbringe antallet af selv de mindste skader på vognparken. Projekt Skadestop arbejder blandt andet med en Trafiksikkerhedspolitik og fastlæggelse af chaufførprofiler til støtte for dette arbejde. Gennem fokus på defensiv adfærd i trafikken forventes såvel antallet af skader som forbruget af brændstof nedsat. Omfanget af skader blev igen i 2019 begrænset, og Projekt Skadestop videreføres derfor i 2020.

Det er DitoBus Gruppens politik, at der for koncernen som helhed skal sikres lige muligheder for begge køn med hensyn til at opnå lederstillinger i virksomheden. I den samlede ledelse har der i 2019 været en kønsmæssig fordeling på 20/80, og der er derfor en kønsmæssig underrepræsentation (en kønsmæssig underrepræsentation defineres som værende en situation, hvor der er mindre end 40 pct. af det ene køn) af kvinder.

I det øverste ledelsesniveau (direktioner og bestyrelser) har der i 2019 ikke været kvinder, og kvinder er derfor underrepræsenteret, mens virksomhedens øvrige ledelsesniveauer har en kønsmæssig

fordeling på 21/79 og dermed også en begrænset kønsmæssig underrepræsentation.

Det er målet, at virksomhedens medarbejdere oplever, at virksomheden har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Det er ledelsens vurdering, at dette mål har været opfyldt i 2019. Virksomheden vil behandle alle lige uanset køn, race og religion.

Det er DitoBus Gruppens politik at sikre gode sociale og arbejdsmæssige forhold for sine medarbejdere gennem overholdelse af overenskomster og arbejdsmiljøregler. Det er endvidere hensigten at medvirke til en udbredelse af samme gode forhold hos samarbejdspartnere og leverandører.

Ved tilrettelæggelse af internationale indkøb vil menneskerettigheder indgå som væsentlig parameter. Virksomheden vil endvidere i enhver henseende bekæmpe korrupsion og bestikkelse.

Politikkerne vurderes og bearbejdes løbende, blandt andet i virksomhedernes Samarbejdsudvalg og Arbejdsmiljøorganisationer.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK	
	Nettoomsætning	430.484.535	387.315	1.101.816	795
	Andre driftsindtægter	1.446.912	1.242	0	0
	Direkte driftsomkostninger	-141.073.258	-126.604	-551.285	-326
	Andre eksterne omkostninger	-16.645.002	-15.387	-2.215.925	-2.145
	Bruttoresultat	274.213.187	246.566	-1.665.394	-1.676
1	Personaleomkostninger	-219.640.357	-194.628	-3.348.816	-2.387
	Resultat før af- og nedskrivninger	54.572.830	51.938	-5.014.210	-4.063
3	Af- og nedskrivninger af materielle anlægs-aktiver	-32.317.987	-31.952	-749.797	-547
	Resultat før finansielle poster	22.254.843	19.986	-5.764.007	-4.610
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.639.777	16.624
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	824.284	950	824.284	950
6	Andre finansielle indtægter	161.706	93	829.427	957
7	Andre finansielle omkostninger	-3.066.048	-2.810	-746.677	-509
	Resultat før skat	20.174.785	18.219	14.782.804	13.412
8	Skat af årets resultat	-4.127.255	-3.876	1.246.397	914
	Årets resultat	16.047.530	14.343	16.029.201	14.326
9	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK
Note					
	Goodwill	1.300.000	380	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.300.000	380	0	0
	Grunde og bygninger	66.725.141	66.822	72.429	83
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	202.778.847	169.673	3.674.193	1.897
11	Materielle anlægsaktiver i alt	269.503.988	236.495	3.746.622	1.980
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	92.255.430	67.202
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.087.183	5.363	5.087.182	5.363
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	433.058	378	0	0
13	Deposita	3.736.981	3.000	3.000.000	3.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.257.222	8.741	100.342.612	75.565
	Anlægsaktiver i alt	280.061.210	245.616	104.089.234	77.545
	Råvarer og hjælpematerialer	7.344.012	7.512	0	0
	Varebeholdninger i alt	7.344.012	7.512	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.174.999	30.265	1.040	1
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	48.344.177	41.791
16	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	65
	Tilgodehavende selskabsskat	2.203.276	181	5.645.748	5.027
	Andre tilgodehavender	4.827.222	3.260	545.428	154
14	Periodeafgrænsningsposter	1.062.208	935	264.876	259
	Tilgodehavender i alt	41.267.705	34.641	54.801.269	47.297
	Likvide beholdninger	41.070.134	33.150	219.967	315
	Omsætningsaktiver i alt	89.681.851	75.303	55.021.236	47.612
	Aktiver i alt	369.743.061	320.919	159.110.470	125.157

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK
PASSIVER					
Note					
15	Selskabskapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for opskrivninger	346.893	0	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	51.828.507	42.064
	Overført resultat	106.884.259	100.802	55.402.645	58.738
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	6.000	10.000.000	6.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	117.731.152	107.302	117.731.152	107.302
	Minoritetsinteresser	2.006.400	2.674	0	0
	Egenkapital i alt	119.737.552	109.976	117.731.152	107.302
16	Hensættelser til udskudt skat	19.798.240	16.808	25.590	0
	Hensatte forpligtelser i alt	19.798.240	16.808	25.590	0
17	Gæld til realkreditinstitutter	21.584.965	26.535	0	0
17	Gæld til øvrige kreditinstitutter	108.479.106	73.626	0	0
17	Leasingforpligtelser	13.067.469	15.083	217.411	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	143.131.540	115.244	217.411	0
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	28.916.735	26.688	62.224	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	18.514	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	141.644	22	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.509.064	14.400	253.547	894
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	29.171.367	6.556
	Anden gæld	45.489.772	37.781	11.649.179	10.405
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	87.075.729	78.891	41.136.317	17.855
	Gældsforpligtelser i alt	230.207.269	194.135	41.353.728	17.855
	Passiver i alt	369.743.061	320.919	159.110.470	125.157
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	500.000	0	0	100.801.758	6.000.000	2.673.613	109.975.191
Opskrivninger i året	0	400.193	0	0	0	0	400.193
Afskrivninger i året	0	-53.300	0	53.300	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-6.000.000	0	-6.000.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-685.542	-685.542
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	6.029.201	10.000.000	18.329	16.047.530
Saldo pr. 31.12.19	500.000	346.893	0	106.884.259	10.000.000	2.006.400	119.737.372

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.19 - 31.12.19

Saldo pr. 01.01.19	500.000	0	42.064.254	58.737.505	6.000.000	0	107.301.759
Opskrivninger i året	0	0	400.193	0	0	0	400.193
Betalt udbytte	0	0	0	0	-6.000.000	0	-6.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.364.060	-3.334.860	10.000.000	0	16.029.200
Saldo pr. 31.12.19	500.000	0	51.828.507	55.402.645	10.000.000	0	117.731.152

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 t.DKK
Årets resultat	16.047.530	14.343
21 Reguleringer	37.078.388	36.353
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	270.437	538
Tilgodehavender	-4.538.069	-7
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.259.377	11.233
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	53.117.663	62.460
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	97.978	93
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.066.048	-2.678
Betalt selskabsskat	-4.058.519	-2.667
Pengestrømme fra driften	46.091.074	57.208
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-400
Køb af materielle anlægsaktiver	-60.238.309	-59.680
Salg af materielle anlægsaktiver	7.690.895	3.437
Køb af virksomhed	-12.973.873	-681
Modtaget udbytte	1.100.000	570
Pengestrømme fra investeringer	-64.421.287	-56.754
Betalt udbytte	-6.000.000	-10.000
Ændring i realkreditinstitutter	-2.453.211	3.702
Ændring i kreditinstitutter	34.637.265	9.138
Ændring i leasingforpligtelser	-2.067.579	5.504
Pengestrømme fra finansiering	24.116.475	8.344
Årets samlede pengestrømme	5.786.262	8.798
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	33.150.358	24.352
Likvider primo, opkøbt virksomhed	2.114.999	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	41.051.619	33.150
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	41.070.134	33.150
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-18.515	0
I alt	41.051.619	33.150

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	199.369.132	177.178	3.136.190	2.257
Pensioner	14.990.561	13.027	189.317	117
Andre omkostninger til social sikring	5.280.664	4.423	23.309	13
I alt	219.640.357	194.628	3.348.816	2.387
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	572	517	4	2

	Koncern	
	2019 DKK	2018 t.DKK

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.126.450	970
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10.900	6
Skatterådgivning	79.622	28
Andre ydelser	448.400	628
I alt	1.665.372	1.632

Beløbene er opgjort ekskl. moms af sammenligningshensyn, uanset at ikke alle koncernselskaber har fuldt momsfradrag.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK

3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	330.000	197	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	31.888.602	31.755	749.797	547
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	99.385	0	0	0
I alt	32.317.987	31.952	749.797	547

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.889.777	16.624
Afskrivning på goodwill	0	0	-250.000	0
I alt	0	0	19.639.777	16.624

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.029.684	1.155	1.029.684	1.155
Afskrivning på goodwill	-205.400	-205	-205.400	-205
I alt	824.284	950	824.284	950

6. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	766.560	896
Renteindtægter i øvrigt	161.706	93	62.867	61
I alt	161.706	93	829.427	957

7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	717.259	387
Renteomkostninger i øvrigt	3.066.048	2.810	29.418	122
I alt	3.066.048	2.810	746.677	509

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK
8. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	2.105.666	3.891	-1.336.806	-955
Årets regulering af udskudt skat	2.021.589	-15	90.409	41
I alt	4.127.255	3.876	-1.246.397	-914

9. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.364.061	-996
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	6.000	10.000.000	6.000
Minoritetsinteresser	18.329	17	0	0
Overført resultat	6.029.201	8.326	-3.334.860	9.322
I alt	16.047.530	14.343	16.029.201	14.326

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	1.108.000
Tilgang i året	1.250.000
Afgang i året	-708.000
Kostpris pr. 31.12.19	1.650.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-728.000
Afskrivninger i året	-330.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	708.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-350.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.300.000

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	75.458.415	427.590.470
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	19.090.077
Tilgang i året	1.162.824	59.075.485
Afgang i året	0	-21.342.668
Kostpris pr. 31.12.19	76.621.239	484.413.364
Opskrivninger i året	0	513.068
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	513.068
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-8.635.233	-257.923.408
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-8.595.740
Nedskrivninger i året	0	-99.385
Afskrivninger i året	-1.260.865	-30.627.737
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	15.098.685
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-9.896.098	-282.147.585
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	66.725.141	202.778.847
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19	0	201.238.963
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	16.655.748
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	214.575	7.067.291
Tilgang i året	0	2.516.591
Kostpris pr. 31.12.19	214.575	9.583.882
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-131.418	-5.170.620
Afskrivninger i året	-10.728	-739.069
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-142.146	-5.909.689
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	72.429	3.674.193
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	299.672

12. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	0	3.900.000	320.061
Kostpris pr. 31.12.19	0	3.900.000	320.061
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	2.130.399	57.580
Opskrivninger i året	0	0	55.417
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.029.684	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.100.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	2.060.083	112.997
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	-667.500	0
Afskrivninger på goodwill	0	-205.400	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-872.900	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	5.087.183	433.058
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.19 med	0	154.100	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	1.027.000	0

12. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.19	26.600.232	3.900.000	0
Tilgang i året	15.013.873	0	0
Kostpris pr. 31.12.19	41.614.105	3.900.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.19	45.459.356	2.130.448	0
Opskrivninger i året	400.193	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	19.889.776	1.029.684	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-10.000.000	-1.100.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	55.749.325	2.060.132	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-4.858.000	-667.550	0
Afskrivninger på goodwill	-250.000	-205.400	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-5.108.000	-872.950	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	92.255.430	5.087.182	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.19 med	1.000.000	154.100	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	1.250.000	1.027.000	0

12. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
DitoBus Linjetrafik A/S, Holbæk	100%
DitoBus Excursions A/S, Holbæk	100%
Ejendomsselskabet af 14. marts 1997 ApS, Holbæk	100%
DTCB Leasing ApS, Holbæk	100%
DitoBus Servicetrafik A/S, Holbæk	100%
Jørns Rutetrafik A/S, Brønderslev	100%
Hafnia Rejser Holbæk ApS, Holbæk	100%
Nilles Busser A/S, Dybvad	100%
Jørns Busrejser A/S, Brønderslev	71%
Associerede virksomheder:	
Kruse A/S, Roskilde	33%

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK Deposita

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.19	3.000.000
Tilgang i året	736.981
Kostpris pr. 31.12.19	3.736.981

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.01.19	3.000.000
Kostpris pr. 31.12.19	3.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK

14. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.062.208	935	264.876	259
---------------------------------	-----------	-----	---------	-----

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000
I alt		500.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK

16. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	16.807.795	16.822	-64.819	-105
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.990.445	-14	90.409	41
Udskudt skat pr. 31.12.19	19.798.240	16.808	25.590	-64

17. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.19 DKK	Gæld i alt 31.12.18 t.DKK
--	----------------------------	-------------------------------	-------------------------------	---------------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	2.496.577	6.109.742	24.081.542	26.535
Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.915.524	34.612.567	132.394.630	97.757
Leasingforpligtelser	2.504.634	3.891.973	15.572.103	17.640
I alt	28.916.735	44.614.282	172.048.275	141.932

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser	62.224	0	279.635	0
I alt	62.224	0	279.635	0

18. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.19.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har ingen øvrige eventualforpligtelser pr. 31.12.19.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Beløb i parentes er sammenligningstal for året før.

Til sikkerhed for koncernens gæld er deponeret følgende:

Løsøreejerpantebreve og ejendomsforbehold m.v. i busser:

Ejerpantebreve nom. t.DKK 176.700 (t.DKK 138.122) med pant i busser til en bogført værdi på t.DKK 166.856 (t.DKK 126.955) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 131.212 (t.DKK 93.076) samt driftskreditter med maksimum t.DKK 0 (t.DKK 0) og restgæld t.DKK 18 (t.DKK 0).

Ejendomsforbehold i busser til en bogført værdi på t.DKK 4.473 (t.DKK 5.791) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 400 (t.DKK 2.518).

Samlet bogført værdi af busser med tinglyst ejerpantebrev, skadesløsbrev eller ejendomsforbehold udgør t.DKK 171.329 (t.DKK 132.746) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 131.612 (t.DKK 95.594).

Koncernen har ikke ejendomsret over leasede busser til en bogført værdi på t.DKK 16.656 (t.DKK 19.223). Leasingforpligtelsen er indregnet som en gæld med t.DKK 15.572 (t.DKK 17.640).

Der er tinglyst skadesløsbreve på i alt nom. t.DKK 8.000 (t.DKK 8.000) i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 8.226 (t.DKK 8.412) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 2.951 (t.DKK 3.344).

Der er tinglyst pantebreve på i alt nom. t.DKK 8.637 (t.DKK 8.637) i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 8.241 (t.DKK 8.487) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 3.155 (t.DKK 3.451).

Der er tinglyst ejerpantebreve på i alt nom. t.DKK 16.747 (t.DKK 16.747) i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 25.942 (t.DKK 25.817) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 12.493 (t.DKK 13.204).

Der er tinglyst salgs- og pantsætningsforbud i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 17.275 (t.DKK 17.382) vedrørende en samlet restgæld på t.DKK 5.660 (t.DKK 7.499) Af ovennævnte ejerpantebreve og skadesløsbreve i ejendomme ligger nom. t.DKK 4.200 (t.DKK 4.200) ejerpantebreve samt skadesløsbrev på nom. t.DKK 8.000 (t.DKK 8.000) sekundært til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 5.660 (t.DKK 7.499).

Deposita på t.DKK 3.573 (t.DKK 3.573) er pantsat til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 124.949 (t.DKK 107.407).

Til Rejsegarantifonden, Movia, og Færdselsstyrelsen m.fl. er afgivet garantier på i alt t.DKK 19.181 (t.DKK 16.716).

Modervirksomhed:

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers forpligtelser vedrørende gæld til kreditinstitutter på t.DKK 140.467 (t.DKK 129.085), leasingforpligtelser t.DKK 8.725 (t.DKK 9.950), driftskreditter med maksima t.DKK 0 (t.DKK 0) og restgæld t.DKK 0 (t.DKK 0) samt betalingsgarantier på t.DKK 15.831 (t.DKK 15.366).

Deposita på t.DKK 3.000 (t.DKK 3.000) er pantsat til sikkerhed for datterselskabers gæld til kreditinstitutter på t.DKK 117.204 (t.DKK 99.102).

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
IGB ApS, Holbæk	Ejerskab
NGB ApS, Holbæk	Ejerskab
Ib Gregers Boers, 2840 Holte	ultimativ ejer
Niels Gregers Boers, 4300 Holbæk	ultimativ ejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2019 DKK	2018 t.DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.446.912	-1.242
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	32.317.987	31.952
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-824.284	-950
Finansielle indtægter	-161.706	-93
Finansielle omkostninger	3.066.048	2.810
Skat af årets resultat	4.127.255	3.876
I alt	37.078.388	36.353

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Direkte driftsomkostninger

Direkte driftsomkostninger omfatter omkostninger til busserne samt omkostninger til værksteds- og pladsdrift, herunder brændstof, vægtafgift og forsikring, reparation og vedligeholdelse, indlejede vognmænd og leje af plads m.v. For rejsebureauet desuden direkte omkostninger til de arrangerede ture, herunder hotel, spisning, færger m.v.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider:

	Brugstid, år
Goodwill	5 år
Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-12 år

Goodwill afskrives over 5 år år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris med tillæg af opskrivninger fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmæssige omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita omfatter betalte deposita vedrørende koncernens indgåede lejeaftaler og leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af materielle anlægsaktiver. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.