

DitoBus Gruppen A/S

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.21

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 - 42

Selskabet

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

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
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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 31. maj 2021

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 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 31. maj 2021

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	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	406.025	430.485	387.315	367.714	357.623
Indeks	114	120	108	103	100
Bruttoresultat	287.397	274.212	246.566	240.322	238.222
Indeks	121	115	104	101	100
Resultat af primær drift	24.674	22.253	19.986	25.508	22.799
Indeks	108	98	88	112	100
Resultat før finansielle poster	23.364	22.253	19.986	25.508	22.799
Indeks	102	98	88	112	100
Finansielle poster i alt	-1.787	-2.079	-1.767	-2.066	-2.845
Indeks	63	73	62	73	100
Resultat før skat	21.577	20.174	18.219	23.446	19.954
Indeks	108	101	91	118	100
Skatter i alt	-4.555	-4.127	-3.876	-4.809	-4.142
Indeks	110	100	94	116	100
Årets resultat	17.022	16.047	14.343	18.633	15.812
Indeks	108	101	91	118	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	358.286	369.743	320.919	288.070	296.491
Indeks	121	125	108	97	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.387	60.238	59.680	43.150	48.305
Indeks	48	125	124	89	100
Egenkapital	126.068	119.737	109.976	106.312	97.675
Indeks	129	123	113	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	37.333	46.089	57.208	48.445	39.549
Investeringer	-13.595	-64.421	-56.754	-34.500	-44.613
Finansiering	-14.068	24.118	8.344	-26.548	957
Årets pengestrømme	9.670	5.786	8.798	-12.603	-4.107

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13,9%	14,0%	13,3%	18,3%	16,7%
Bruttomargin	70,8%	63,7%	63,7%	65,4%	66,6%
Overskudsgrad	5,8%	5,2%	5,2%	6,9%	6,4%

Soliditet

Egenkapitalandel	35%	32%	34%	37%	33%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	537	572	517	505	535
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 2020 haft en omsætning på 406,0 mio. kr. og et resultat efter skat på 17,0 mio. kr.

Der er i forhold til det foregående regnskabsår tale om et fald i omsætningen på ca. 5 pct. og en stigning i resultatet på ca. 5 pct. Ved aflæggelsen af årsregnskabet for det foregående regnskabsår forventedes et fald i omsætningen på 10-15 pct., og et tilsvarende eller lidt større fald i resultatet. Forventningerne til faldende omsætning og resultat skyldtes Covid-19 pandemiens udbredelse i Europa fra og med første kvartal 2020. Virksomheden er lykkedes med at begrænse omsætnings-tilbagegangen i forhold til det forventede, og det er lykkedes at forbedre resultatet.

Resultatet anses, ikke mindst i lyset af Covid-19 pandemien, at være meget tilfredsstillende.

Nettoomsætningens fordeling på segmenter er af konkurrencemæssige hensyn ikke oplyst.

Forventet udvikling

DitoBus Gruppen forventer i 2021 en stigning i omsætningen til ca. 450-500 mio.kr. og et resultat efter skat på 15-20 mio.kr.

DitoBus Gruppens turistbusaktiviteter forventes i 2021 stadig negativt påvirket af Covid-19 pandemien, idet events, sportsstævner, grænseoverskridende rejser m.m. tidligst i 2022 kan forventes tilbage på niveauet fra før pandemien.

Forventningerne forudsætter, at virksomheden i et vist omfang stadig kompenseres for de turistbusaktiviteter, der er bortfaldet som følge af regler om forsamlingsforbud og anvisninger om grænseoverskridende rejser. Den negative indflydelse på virksomhedens aktiviteter kan blive større, hvis genåbningen af lande og grænser trækkes unødigt længe ud, hvis myndighederne påfører befolkningerne et unødigt højt frygtniveau, og hvis der ikke etableres økonomisk kompensation for disse forhold.

Finansielle risici

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 indsætte 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 leveres i 2021.

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 2020 begrænset, og Projekt Skadestop videreføres derfor i 2021.

DitoBus Gruppens virksomheder arbejder aktivt med mangfoldighed som et væsentligt bidrag til at sikre udvikling og vækst. Virksomhedernes styrke er afhængig af, at alle uanset køn, alder,

nationalitet, etnicitet, kønsidentitet og øvrig formåen inkluderes og behandles lige.

Inden for området kønsdiversitet har DitoBus Gruppen tilsluttet sig DI's strategi for større kønsdiversitet: "The Gender Diversity Pledge". DitoBus Gruppen har således som målsætning senest i 2030 at have en kønsfordeling på 40/60 inden for både den samlede ledelse samt i direktion og bestyrelser. Herudover vil virksomheden bidrage til strategiens generelle mål om i den private sektor som helhed at nå en 40/60 kønsfordeling i 2030.

I DitoBus Gruppens samlede ledelse har der i 2020 været en kønsmæssig fordeling på 22/78, hvilket er en forbedring fra 20/80 i 2019.

I det øverste ledelsesniveau (direktioner og bestyrelser) har der i 2020 ikke været kvinder, og kvinder er derfor underrepræsenteret på dette niveau.

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		
	2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK	
	Nettoomsætning	406.024.695	430.485	1.373.184	1.102
	Andre driftsindtægter	8.759.711	1.447	26.503	0
	Direkte driftsomkostninger	-109.168.620	-141.073	-335.038	-551
	Andre eksterne omkostninger	-18.218.437	-16.647	-3.167.398	-2.216
	Bruttoresultat	287.397.349	274.212	-2.102.749	-1.665
2	Personaleomkostninger	-225.573.054	-219.641	-3.838.930	-3.352
	Resultat før af- og nedskrivninger	61.824.295	54.571	-5.941.679	-5.017
4	Af- og nedskrivninger af materielle anlægs-aktiver	-37.150.494	-32.318	-1.118.122	-750
	Andre driftsomkostninger	-1.309.728	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	23.364.073	22.253	-7.059.801	-5.767
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.624.953	19.640
6	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.334.612	825	1.334.612	825
7	Andre finansielle indtægter	144.338	162	509.063	830
8	Andre finansielle omkostninger	-3.265.670	-3.066	-438.518	-746
	Resultat før skat	21.577.353	20.174	15.970.309	14.782
9	Skat af årets resultat	-4.554.912	-4.127	1.535.423	1.247
	Årets resultat	17.022.441	16.047	17.505.732	16.029
10	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
Note					
	Goodwill	3.822.991	1.300	0	0
11	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.822.991	1.300	0	0
	Grunde og bygninger	56.659.628	66.725	61.699	72
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	188.155.425	202.779	3.212.219	3.674
12	Materielle anlægsaktiver i alt	244.815.053	269.504	3.273.918	3.746
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	93.172.245	92.255
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.391.794	5.087	6.391.794	5.087
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	494.468	433	0	0
14	Deposita	3.099.262	3.737	3.000.000	3.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.985.524	9.257	102.564.039	100.342
	Anlægsaktiver i alt	258.623.568	280.061	105.837.957	104.088
	Råvarer og hjælpematerialer	7.130.675	7.344	0	0
	Varebeholdninger i alt	7.130.675	7.344	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.525.287	33.175	0	1
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	41.073.698	48.347
	Tilgodehavende selskabsskat	812.790	2.203	7.215.536	5.646
	Andre tilgodehavender	5.686.158	4.828	152.217	545
15	Periodeafgrænsningsposter	842.792	1.062	227.659	265
	Tilgodehavender i alt	40.867.027	41.268	48.669.110	54.804
	Likvide beholdninger	51.665.097	41.070	2.893.298	220
	Omsætningsaktiver i alt	99.662.799	89.682	51.562.408	55.024
	Aktiver i alt	358.286.367	369.743	157.400.365	159.112

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
PASSIVER					
Note					
16	Selskabskapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for opskrivninger	293.593	347	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	51.358.072	51.829
	Overført resultat	124.443.291	106.884	73.378.812	55.403
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000	0	10.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	125.236.884	117.731	125.236.884	117.732
	Minoritetsinteresser	831.248	2.006	0	0
	Egenkapital i alt	126.068.132	119.737	125.236.884	117.732
17	Hensættelser til udskudt skat	19.773.060	19.798	14.133	26
	Hensatte forpligtelser i alt	19.773.060	19.798	14.133	26
18	Gæld til realkreditinstitutter	15.557.412	21.585	0	0
18	Gæld til øvrige kreditinstitutter	100.674.922	108.479	0	0
18	Leasingforpligtelser	11.188.876	13.067	155.033	218
18	Anden gæld	12.555.958	0	246.743	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	139.977.168	143.131	401.776	218
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	30.063.508	28.917	96.830	62
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	19	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	84.162	142	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.584.182	12.509	901.178	254
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	28.345.531	29.171
	Anden gæld	33.736.155	45.490	2.404.033	11.649
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	72.468.007	87.077	31.747.572	41.136
	Gældsforpligtelser i alt	212.445.175	230.208	32.149.348	41.354
	Passiver i alt	358.286.367	369.743	157.400.365	159.112

- 19 Oplysninger om dagsværdi
 20 Eventualforpligtelser
 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 22 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	500.000	346.893	0	106.884.259	10.000.000	2.006.400	119.737.552
Afskrivninger i året	0	-53.300	0	53.300	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-10.000.000	0	-10.000.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-691.862	-691.862
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	17.505.732	0	-483.290	17.022.442
Saldo pr. 31.12.20	500.000	293.593	0	124.443.291	0	831.248	126.068.132

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	500.000	0	51.828.507	55.402.645	10.000.000	0	117.731.152
Betalt udbytte	0	0	0	0	-10.000.000	0	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-470.435	17.976.167	0	0	17.505.732
Saldo pr. 31.12.20	500.000	0	51.358.072	73.378.812	0	0	125.236.884

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 t.DKK
Årets resultat	17.022.441	16.047
23 Reguleringer	44.579.821	37.078
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	213.337	270
Tilgodehavender	1.023.489	-4.538
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-18.662.910	4.259
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	44.176.178	53.116
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	144.338	98
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.373.045	-3.066
Betalt selskabsskat	-3.614.923	-4.059
Pengestrømme fra driften	37.332.548	46.089
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.386.875	-60.238
Salg af materielle anlægsaktiver	15.143.962	7.691
Køb af virksomhed	-5.382.351	-12.974
Modtaget udbytte	30.000	1.100
Pengestrømme fra investeringer	-13.595.264	-64.421
Betalt udbytte	-10.000.000	-6.000
Ændring i gæld til realkreditinstitutter	-5.983.762	-2.453
Ændring i gæld til kreditinstitutter	-8.889.174	34.637
Ændring i leasingforpligtelser	-3.750.562	-2.066
Ændring i langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	14.555.090	0
Pengestrømme fra finansiering	-14.068.408	24.118
Årets samlede pengestrømme	9.668.876	5.786
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	41.051.619	33.150
Likvider primo, opkøbt virksomhed	944.602	2.115
Likvide beholdninger ved årets slutning	51.665.097	41.051
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	51.665.097	41.070
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-19
I alt	51.665.097	41.051

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK
Særlige poster:					
Kompensation for faste omkostninger	Andre driftsindtægter	8.507.658	0	0	0

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen for faste omkostninger.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	205.500.619	199.369	3.611.058	3.140
Pensioner	15.508.182	14.991	205.959	189
Andre omkostninger til social sikring	4.564.253	5.281	21.913	23
I alt	225.573.054	219.641	3.838.930	3.352
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	537	572	4	4

	Koncern	
	2020 DKK	2019 t.DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.041.239	1.126
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	203.800	11
Skatterådgivning	52.300	80
Andre ydelser	1.126.158	448
I alt	2.423.497	1.665

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK

4. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	750.619	330	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	36.399.875	31.889	1.118.122	750
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	99	0	0
I alt	37.150.494	32.318	1.118.122	750

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	21.874.953	19.890
Afskrivning på goodwill	0	0	-250.000	-250
I alt	0	0	21.624.953	19.640

6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	1.488.712	1.030	1.488.712	1.030
Afskrivning på goodwill	-154.100	-205	-154.100	-205
I alt	1.334.612	825	1.334.612	825

7. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	504.504	767
Renteindtægter i øvrigt	144.338	162	4.559	63
I alt	144.338	162	509.063	830

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK

8. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	406.332	717
Renteomkostninger i øvrigt	3.265.670	3.066	32.186	29
I alt	3.265.670	3.066	438.518	746

9. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	4.568.811	2.106	-1.523.966	-1.337
Årets regulering af udskudt skat	-13.899	2.021	-11.457	90
I alt	4.554.912	4.127	-1.535.423	-1.247

10. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-470.435	9.364
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000	0	10.000
Minoritetsinteresser	-483.291	18	0	0
Overført resultat	17.505.732	6.029	17.976.167	-3.335
I alt	17.022.441	16.047	17.505.732	16.029

11. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	1.650.000
Tilgang i året	3.273.610
Kostpris pr. 31.12.20	4.923.610
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-350.000
Afskrivninger i året	-750.619
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-1.100.619
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	3.822.991

12. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	76.621.239	484.413.364
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	3.184.058
Tilgang i året	497.049	22.889.826
Afgang i året	-9.558.660	-20.690.478
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	708.009
Kostpris pr. 31.12.20	67.559.628	490.504.779
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	513.068
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	513.068
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-9.896.097	-282.147.595
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-1.182.431
Afskrivninger i året	-1.265.657	-35.134.218
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	261.754	16.309.831
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-708.009
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-10.900.000	-302.862.422
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	56.659.628	188.155.425
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20	0	187.779.023
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	17.588.555

12. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	214.575	9.583.882
Tilgang i året	0	645.425
Afgang i året	0	-5.143.166
Kostpris pr. 31.12.20	214.575	5.086.141
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-142.146	-5.909.693
Afskrivninger i året	-10.730	-1.107.390
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	5.143.161
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-152.876	-1.873.922
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	61.699	3.212.219
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	239.306

13. 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. 01.01.20	0	3.900.000	320.061
Kostpris pr. 31.12.20	0	3.900.000	320.061
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	2.060.132	112.997
Opskrivninger i året	0	0	61.410
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.488.712	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-30.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	3.518.844	174.407
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	-872.950	0
Afskrivninger på goodwill	0	-154.100	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	0	-1.027.050	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	6.391.794	494.468
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.20 med	0	0	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	1.027.000	0

13. 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. 01.01.20	41.614.105	3.900.000	0
Tilgang i året	2.691.862	0	0
Kostpris pr. 31.12.20	44.305.967	3.900.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	55.749.325	2.060.132	0
Årets resultat fra kapitalandele	21.874.953	1.488.712	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-23.400.000	-30.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	54.224.278	3.518.844	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-5.108.000	-872.950	0
Afskrivninger på goodwill	-250.000	-154.100	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-5.358.000	-1.027.050	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	93.172.245	6.391.794	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.20 med	2.951.370	0	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	3.608.610	1.027.000	0

13. 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%
DBC B Leasing ApS, Holbæk	100%
DitoBus Servicetrafik A/S, Holbæk	100%
Hafnia Rejser Holbæk ApS, Holbæk	100%
Nilles Busser A/S, Dybvad	100%
Jørns Busrejser A/S, Brønderslev	81%
Associerede virksomheder:	
Kruse A/S, Roskilde	33%

14. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	3.736.981
Tilgang i året	99.262
Afgang i året	-736.981
Kostpris pr. 31.12.20	3.099.262
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	3.099.262
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.20	3.000.000
Kostpris pr. 31.12.20	3.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	3.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK

15. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	0	0	33.697	95
Andre periodeafgrænsningsposter	842.792	1.062	193.962	170
I alt	842.792	1.062	227.659	265

16. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK

17. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	19.798.240	16.808	25.590	-65
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-25.180	2.990	-11.457	90
Udskudt skat pr. 31.12.20	19.773.060	19.798	14.133	25

18. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.20 DKK	Gæld i alt 31.12.19 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.540.368	5.354.560	18.097.780	24.081
Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.830.534	29.394.793	123.505.456	132.395
Leasingforpligtelser	2.693.475	2.503.481	13.882.351	15.572
Anden gæld	1.999.131	8.639.958	14.555.089	0
I alt	30.063.508	45.892.792	170.040.676	172.048

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser	62.379	0	217.412	280
Anden gæld	34.451	0	281.194	0
I alt	96.830	0	498.606	280

19. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	494.467	494.467
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	61.410	61.410

20. Eventualforpligtelser

Koncern:

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.20.

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 eventualforpligtelser pr. 31.12.20.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Beløb i parentes er sammenligningstal for året før.

Til sikkerhed for koncernens gæld er deponeret følgende:

Løsereejerpantebreve og ejendomsforbehold m.v. i busser:

Ejerpantebreve nom. t.DKK 186.701 (t.DKK 176.700) med pant i busser til en bogført værdi på t.DKK 159.342 (t.DKK 166.856) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 122.979 (t.DKK 131.212) samt driftskreditter med maksimum t.DKK 0 (t.DKK 0) og restgæld t.DKK 0 (t.DKK 18).

Ejendomsforbehold i busser til en bogført værdi på t.DKK 0 (t.DKK 4.473) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 (t.DKK 400).

Samlet bogført værdi af busser med tinglyst ejerpantebrev, skadesløsbrev eller ejendomsforbehold udgør t.DKK 159.342 (t.DKK 171.329) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 122.979 (t.DKK 131.612).

Koncernen har ikke ejendomsret over leasede busser til en bogført værdi på t.DKK 17.588 (t.DKK 16.656). Leasingforpligtelsen er indregnet som en gæld med t.DKK 13.882 (t.DKK 15.572).

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 8.358 (t.DKK 8.226) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 2.557 (t.DKK 2.951).

Der er tinglyst pantebreve på i alt nom. t.DKK 5.029 (t.DKK 8.637) i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 8.064 (t.DKK 8.241) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 2.858 (t.DKK 3.155).

Der er tinglyst ejerpantebreve på i alt nom. t.DKK 11.196 (t.DKK 16.747) i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 16.849 (t.DKK 25.942) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 8.272 (t.DKK 12.493).

Der er tinglyst salgs- og pantsætningsforbud i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 16.871 (t.DKK 17.275) vedrørende en samlet restgæld på t.DKK 4.578 (t.DKK 5.660) 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 4.578 (t.DKK 5.660).

Deposita på t.DKK 3.000 (t.DKK 3.573) er pantsat til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 128.085 (t.DKK 124.949).

Til Rejsegarantifonden, Movia, og Færdselsstyrelsen m.fl. er afgivet garantier på i alt t.DKK 22.821 (t.DKK 19.181).

Modervirksomhed:

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers forpligtelser vedrørende gæld til kreditinstitutter på t.DKK 144.524 (t.DKK 140.467), leasingforpligtelser t.DKK 7.304 (t.DKK 8.725), driftskreditter med maksima t.DKK 0 (t.DKK 0) og restgæld t.DKK 0 (t.DKK 0) samt betalingsgarantier på t.DKK 19.739 (t.DKK 15.831).

Deposita på t.DKK 3.000 (t.DKK 3.000) er pantsat til sikkerhed for datterselskabers gæld til kreditinstitutter på t.DKK 128.085 (t.DKK 117.204).

22. 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	
	2020 DKK	2019 t.DKK
Andre driftsindtægter	-222.033	-1.447
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	37.150.494	32.318
Andre driftsomkostninger	1.309.728	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.334.612	-824
Finansielle indtægter	-144.338	-162
Finansielle omkostninger	3.265.670	3.066
Skat af årets resultat	4.554.912	4.127
I alt	44.579.821	37.078

23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

24. 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.

KONCERNREGSKAB

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.

24. 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 virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede 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 de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

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 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 leasingydelser, 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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). 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.

24. 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	3-5 år
Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-12 år

Goodwill afskrives over 3-5 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 virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i 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.

24. 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 fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

24. 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes principperne for virksomhedssammenslutninger i modervirksomhedens balance, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

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.

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, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

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.

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af materielle anlægaktiver. 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, som måles efter indre værdis metode, 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 an-

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skaffelsestidspunktet 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.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.