

DitoBus Gruppen A/S

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.06.23

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
Niels Gregers Boers
Ib Gregers Boers
Mie Kruse Skaaning

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Nordea Bank
Jyske Bank
Spar Nord Bank
Sparekassen Sjælland-Fyn

Advokat

Fabritius Tengnagel & Heine

Dattervirksomheder

Ditobus Linjetrafik A/S, Holbæk
Kruse A/S, Holbæk
DitoBus Servicetrafik A/S, Holbæk
DitoBus Excursions A/S, Holbæk
Jørns Busrejser A/S, Brønderslev
Nilles Busser A/S, Frederikshavn
Hafnia Rejser Holbæk ApS, Holbæk
Ejendomsselskabet af 14. marts 1997, Holbæk
DBC B Leasing ApS, Holbæk

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 20. juni 2023

Direktionen

Ib Gregers Boers

Bestyrelsen

Niels Ulrik Heine
Formand

Niels Gregers Boers

Ib Gregers Boers

Mie Kruse Skaaning

Til kapitalejerne i DitoBus Gruppen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DitoBus Gruppen A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 20. juni 2023

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	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	611.807	503.005	406.025	430.485	387.315
Indeks	158	130	105	111	100
Bruttoresultat	392.246	352.941	287.398	274.212	246.566
Indeks	159	143	117	111	100
Resultat af primær drift	37.638	51.157	23.365	22.253	19.986
Indeks	188	256	117	111	100
Finansielle poster i alt	-5.681	-708	-1.787	-2.079	-1.767
Indeks	322	40	101	118	100
Resultat før skat	31.957	50.449	21.578	20.174	18.219
Indeks	175	277	118	111	100
Skatter i alt	-5.665	-10.108	-4.556	-4.127	-3.876
Indeks	146	261	118	106	100
Årets resultat	26.292	40.341	17.022	16.047	14.343
Indeks	183	281	119	112	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	632.139	464.301	358.286	369.743	320.919
Indeks	197	145	112	115	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	199.668	102.286	23.387	60.238	59.680
Indeks	335	171	39	101	100
Egenkapital	151.460	165.168	126.068	119.737	109.976
Indeks	138	150	115	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	100.534	85.113	37.332	46.089	57.208
Investeringer	-194.592	-100.223	-13.595	-64.421	-56.754
Finansiering	78.850	36.602	-14.069	24.118	8.344
Årets pengestrømme	-15.208	21.492	9.668	5.786	8.798

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	16,5%	27,7%	13,9%	14,0%	13,3%
Bruttomargin	64,1%	70,2%	70,8%	63,7%	63,7%
Overskudsgrad	6,2%	10,2%	5,8%	5,2%	5,2%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	24,0%	35,6%	35,0%	32,0%	34,0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	709	644	537	572	617

Definitioner af nøgletal

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

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 2022 haft en omsætning på 611,8 mio. kr. og et resultat efter skat på 26,3 mio. kr.

Ved aflæggelsen af årsregnskabet for det foregående regnskabsår forventedes for indeværende regnskabsår en omsætning på 500-550 mio. kr. og et resultat efter skat på 15-20 mio. kr. Både omsætning og resultat er blevet højere end det forventede.

Resultatet anses for at være tilfredsstillende.

Forventet udvikling

DitoBus Gruppen forventer i 2023 en omsætning på 650-680 mio. kr. og et resultat efter skat på 15-25 mio. kr.

Finansielle risici

DitoBus Gruppens økonomiske udvikling er på kort sigt særlig følsom over for ændringer i energipriser og renter, samt pandemier og den politiske håndtering af disse.

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

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

Det indgår i DitoBus Gruppens miljøpolitik, at virksomheden vil bidrage bedst muligt til den grønne omstilling og derved bidrage til en minimering af transportens miljømæssige belastning.

DitoBus Gruppen har fokus på den grønne omstilling af bustrafikken. Virksomheden fik i 2022 leveret

ca. 40 nye elbusser til drift i Danmark. Herudover afgav virksomheden bestilling på yderligere ca. 35 nye elbusser til levering i 2023.

Herudover udføres fossilfri rutekørsel med anvendelse af biogas, der formindsker CO₂-udslippet med 100 pct. og med anvendelse af syntetisk diesel, der formindsker CO₂-udslippet med 90 pct.

Der foretages herudover løbende foranstaltninger med henblik på at mindske miljøpåvirkningen af virksomhedens dieselbusser. Der anvendes kun miljøvenlig diesel og i et vist omfang er det syntetisk diesel (HVO). En meget stor andel af DitoBus Gruppens busser har monteret katalytisk filter.

Vognparken søges anvendt således, at de busser med de laveste emissioner 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 forventer i de kommende år at bidrage betydeligt til en grøn omstilling af persontransporten.

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. Projekt Skadestop videreføres i 2023.

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.

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.

DitoBus Gruppen arbejder i det daglige på at efterleve, fremme og støtte hovedprincipperne i FN's Global Compact, herunder at overholde grundlæggende menneskerettigheder og i enhver henseende bekæmpe korrupsion og bestikkelse.

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

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

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.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

I DitoBus Gruppens samlede ledelse har der i 2022 været en kønsmæssig fordeling på 28/72, hvilket er en positiv ændring på 6 pct. point i forhold til 2021.

I det øverste ledelsesniveau (direktioner og bestyrelser) har der i 2022 været en kønsmæssig fordeling på 17/83. DitoBus Gruppens bestyrelse består ved udgangen af 2022 af tre mænd og en kvinde, hvilket er en stigning fra 0% til 25% kvindelig repræsentation i bestyrelsen siden 2021.

Dataetik

I DitoBus Gruppen anvendes ikke nye teknologier som fx kunstig intelligens eller maskinlæring. I DitoBus Gruppen håndteres generelle data såsom kundedata og medarbejderdata i overensstemmelse med GDPR-lovgivningen. Med den begrænsede behandling af data er det DitoBus Gruppens vurdering, at der ikke er behov for en dataetisk politik.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 DKK	2021 t.DKK	2022 DKK	2021 t.DKK	
2	Nettoomsætning	611.807.379	503.005	2.904.816	2.098
	Andre driftsindtægter	2.652.703	10.853	556.500	90
	Direkte driftsomkostninger	-195.853.106	-138.043	-579.777	-452
	Andre eksterne omkostninger	-26.361.425	-22.874	-2.782.138	-3.156
	Bruttoresultat	392.245.551	352.941	99.401	-1.420
3	Personaleomkostninger	-307.208.816	-259.678	-6.540.535	-5.605
	Resultat før af- og nedskrivninger	85.036.735	93.263	-6.441.134	-7.025
5	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-47.347.287	-41.432	-1.241.822	-1.234
	Andre driftsomkostninger	-51.460	-674	0	0
	Resultat af primær drift	37.637.988	51.157	-7.682.956	-8.259
6	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	0	32.483.276	44.217
7	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.608	0	2.608
8	Andre finansielle indtægter	154.947	602	670.818	553
9	Andre finansielle omkostninger	-5.835.573	-3.918	-690.353	-597
	Resultat før skat	31.957.363	50.449	24.780.785	38.522
10	Skat af årets resultat	-5.665.489	-10.108	1.511.089	1.819
	Årets resultat	26.291.874	40.341	26.291.874	40.341

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.983.276	19.725
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	40.000.000	0	40.000.000	0
Overført resultat	-13.708.126	40.341	-18.691.402	20.616
I alt	26.291.874	40.341	26.291.874	40.341

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK
Note					
	Goodwill	4.149.199	5.735	0	0
12	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.149.199	5.735	0	0
	Grunde og bygninger	97.668.185	62.810	40.238	51
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	362.537.972	246.799	1.209.021	2.440
13	Materielle anlægsaktiver i alt	460.206.157	309.609	1.249.259	2.491
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	148.203.643	143.220
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	661.550	832	0	0
15	Deposita	3.106.809	3.185	3.000.000	3.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.768.359	4.017	151.203.643	146.220
	Anlægsaktiver i alt	468.123.715	319.361	152.452.902	148.711
	Råvarer og hjælpematerialer	7.731.179	9.130	0	0
	Varebeholdninger i alt	7.731.179	9.130	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	55.638.023	41.055	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	88.103.886	30.060
	Udskudt skatteaktiv	0	0	460.197	57
	Tilgodehavende selskabsskat	944.955	274	2.138.507	11.159
	Andre tilgodehavender	29.135.031	8.634	128.900	303
16	Periodeafgrænsningsposter	1.078.628	1.152	177.049	258
	Tilgodehavender i alt	86.796.637	51.115	91.008.539	41.837
	Likvide beholdninger	69.487.489	84.695	22.878.489	948
	Omsætningsaktiver i alt	164.015.305	144.940	113.887.028	42.785
	Aktiver i alt	632.139.020	464.301	266.339.930	191.496

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK
Note					
17	Selskabskapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for opskrivninger	186.993	240	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	76.066.430	71.083
	Overført resultat	150.772.842	164.428	74.893.405	93.585
	Egenkapital i alt	151.459.835	165.168	151.459.835	165.168
19	Hensættelser til udskudt skat	28.279.944	22.700	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	28.279.944	22.700	0	0
20	Gæld til realkreditinstitutter	21.922.707	24.086	0	0
20	Gæld til øvrige kreditinstitutter	248.147.077	137.086	0	0
20	Leasingforpligtelser	5.537.346	7.829	0	92
20	Anden gæld	14.641.649	14.454	90.559	250
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	290.248.779	183.455	90.559	342
20	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	45.926.144	33.948	92.497	63
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	36.375	89	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.641.139	21.056	513.058	716
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	72.392.261	23.765
	Anden gæld	82.546.804	37.885	41.791.720	1.442
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	162.150.462	92.978	114.789.536	25.986
	Gældsforpligtelser i alt	452.399.241	276.433	114.880.095	26.328
	Passiver i alt	632.139.020	464.301	266.339.930	191.496
21	Oplysninger om dagsværdi				
22	Eventualaktiver				
23	Eventualforpligtelser				
24	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
25	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	500.000	293.593	0	124.443.291	125.236.884
Afskrivninger i året	0	-53.300	0	53.300	0
Køb af minoritetsandele	0	0	0	-410.408	-410.408
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	40.341.485	40.341.485
Saldo pr. 31.12.21	500.000	240.293	0	164.427.668	165.167.961
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	500.000	240.293	0	164.427.668	165.167.961
Afskrivninger i året	0	-53.300	0	53.300	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-40.000.000	-40.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	26.291.874	26.291.874
Saldo pr. 31.12.22	500.000	186.993	0	150.772.842	151.459.835
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	500.000	0	51.358.072	73.378.812	125.236.884
Køb af minoritetsandele	0	0	0	-410.398	-410.398
Forslag til resultatdisponering	0	0	19.725.082	20.616.393	40.341.475
Saldo pr. 31.12.21	500.000	0	71.083.154	93.584.807	165.167.961
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	500.000	0	71.083.154	93.584.807	165.167.961
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-40.000.000	-40.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.983.276	21.308.598	26.291.874
Saldo pr. 31.12.22	500.000	0	76.066.430	74.893.405	151.459.835

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 t.DKK
Årets resultat	26.291.874	40.341
26 Reguleringer	56.926.345	52.517
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.399.121	-1.293
Tilgodehavender	-35.010.224	-2.622
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.584.843	10.541
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	44.693.582	-1.673
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	106.885.541	97.811
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	154.947	166
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.835.573	-3.766
Betalt selskabsskat	-670.733	-9.098
Pengestrømme fra driften	100.534.182	85.113
Køb af materielle anlægsaktiver	-199.668.470	-102.286
Salg af materielle anlægsaktiver	5.076.190	21.305
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-19.242
Pengestrømme fra investeringer	-194.592.280	-100.223
Betalt udbytte	-40.000.000	0
Ændring i deposita	78.353	-86
Ændring i gæld til realkreditinstitutter	-2.212.698	5.617
Ændring i gæld til kreditinstitutter	123.353.986	36.710
Ændring i leasingforpligtelser	-3.030.913	-3.784
Ændring i langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	661.531	-1.855
Pengestrømme fra finansiering	78.850.259	36.602
Årets samlede pengestrømme	-15.207.839	21.492
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	84.695.328	51.665
Likvider primo, opkøbt virksomhed	0	11.537
Likvide beholdninger ved årets slutning	69.487.489	84.694
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	69.487.489	84.694
I alt	69.487.489	84.694

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	
		2022 DKK	2021 t.DKK	2022 DKK	2021 t.DKK
Offentlige tilskud					
Kompensation for faste omkostninger	Andre driftsindtægter	232.195	8.255	0	0
Covid19-kompensationer fra samarbejds-partnere	Andre driftsindtægter	0	2.081	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	1.816.908	0	0	0
Skatteværdi af årets forøgede afskrivninger	Skat af årets resultat	1.872.288	572	0	0
I alt		3.921.391	10.908	0	0

2. Nettoomsætning

Selskabet har med henvisning til skadesklausulen i årsregnskabslovens § 96 stk. 1 undladt at afgive segmentoplysninger. Undladelsen er begrundet i, at afgivelse af segmentoplysninger som følge af hård konkurrence vurderes af ville volde betydelig skade for virksomheden.

3. Personaleomkostninger

Lønninger	277.544.409	235.698	6.189.648	5.244
Pensioner	22.192.816	18.094	297.158	320
Andre omkostninger til social sikring	7.471.591	5.886	53.729	41
I alt	307.208.816	259.678	6.540.535	5.605
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	709	644	7	6

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	t.DKK

4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.187.300	1.164
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	275.175	241
Skatterådgivning	62.890	17
Andre ydelser	486.650	1.060
I alt	2.012.015	2.482

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

5. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.585.521	1.940	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	45.761.766	39.492	1.241.822	1.234
I alt	47.347.287	41.432	1.241.822	1.234

6. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	1	0	33.503.720	44.981
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.020.444	-764
I alt	1	0	32.483.276	44.217

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 t.DKK	2022 DKK	2021 t.DKK

7. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	0	354	0	354
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	0	2.254	0	2.254
I alt	0	2.608	0	2.608

8. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	625.842	433
Øvrige finansielle indtægter	154.947	602	44.976	120
I alt	154.947	602	670.818	553

9. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	309.041	0	672.864	552
Øvrige finansielle omkostninger	5.526.532	3.918	17.489	45
I alt	5.835.573	3.918	690.353	597

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

10. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0	9.474	-1.289.334	-1.748
Årets regulering af udskudt skat	5.483.834	634	-403.410	-71
Regulering af skat fra tidligere år	181.655	0	181.655	0
I alt	5.665.489	10.108	-1.511.089	-1.819

11. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.983.276	19.725
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	40.000.000	0	40.000.000	0
Overført resultat	-13.708.126	40.341	-18.691.402	20.616
I alt	26.291.874	40.341	26.291.874	40.341

12. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.22	8.775.822
Kostpris pr. 31.12.22	8.775.822
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-3.041.102
Afskrivninger i året	-1.585.521
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-4.626.623
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	4.149.199

13. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	78.582.862	605.438.123
Tilgang i året	37.008.226	162.660.244
Afgang i året	-1.178.360	-51.530.881
Kostpris pr. 31.12.22	114.412.728	716.567.486
Opskrivninger pr. 01.01.22	0	513.068
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	513.068
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-15.773.047	-359.152.423
Afskrivninger i året	-1.345.949	-44.415.818
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	374.453	49.025.659
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-16.744.543	-354.542.582
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	97.668.185	362.537.972
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.22	0	362.298.236

13. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	214.575	5.537.038
Kostpris pr. 31.12.22	214.575	5.537.038
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-163.606	-3.096.925
Afskrivninger i året	-10.731	-1.231.092
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-174.337	-4.328.017
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	40.238	1.209.021
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	118.576

14. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder og kapitalan- delene	
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	0	320.061
Kostpris pr. 31.12.22	0	320.061
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	511.700
Dagsværdireguleringer i året	0	-170.211
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	341.489
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	661.550
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	72.137.213	0
Kostpris pr. 31.12.22	72.137.213	0
Opskrivninger pr. 01.01.22	77.204.782	0
Årets resultat fra kapitalandele	33.503.721	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-27.500.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	83.208.503	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-6.121.628	0
Afskrivninger på goodwill	-1.020.445	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-7.142.073	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	148.203.643	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.22 med	2.818.142	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	9.960.215	0

14. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Ditobus Linjetrafik A/S, Holbæk	100%
Kruse A/S, Holbæk	100%
DitoBus Servicetrafik A/S, Holbæk	100%
DitoBus Excursions A/S, Holbæk	100%
Jørns Busrejser A/S, Brønderslev	100%
Nilles Busser A/S, Frederikshavn	100%
Hafnia Rejser Holbæk ApS, Holbæk	100%
Ejendomsselskabet af 14. marts 1997, Holbæk	100%
DBC B Leasing ApS, Holbæk	100%

15. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.22	3.185.162
Afgang i året	-78.353
Kostpris pr. 31.12.22	3.106.809
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	3.106.809
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.22	3.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	3.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	3.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK

16. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	69.272	124	23.253	50
Andre periodeafgrænsningsposter	1.009.356	1.028	153.796	208
I alt	1.078.628	1.152	177.049	258

17. 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	
	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK

18. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	0	831	0	0
Køb af minoritetsandele, indre værdi	0	-831	0	0
I alt	0	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK

19. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	22.770.326	18.840	-56.787	14
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	1.523.107	350	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.986.511	3.510	-403.410	-71
Udskudt skat pr. 31.12.22	28.279.944	22.700	-460.197	-57

20. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.22 DKK	Gæld i alt 31.12.21 t.DKK
--	----------------------------	-------------------------------	-------------------------------	---------------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.323.100	16.618.926	23.245.807	25.459
Gæld til øvrige kreditinstitutter	42.176.396	105.111.455	290.323.473	166.969
Leasingforpligtelser	1.530.082	717.182	7.067.428	10.098
Anden gæld	896.566	11.329.407	15.538.215	14.877
I alt	45.926.144	133.776.970	336.174.923	217.403

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser	92.497	0	92.497	155
Anden gæld	0	90.559	90.559	250
I alt	92.497	90.559	183.056	405

21. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	661.549	661.549
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-170.212	-170.212

22. Eventualaktiver

Koncern:

Skatteværdien af fremtidige forøgede skattemæssige afskrivninger på tillæg til afskrivningsgrundlaget med 16% af visse investeringer er ikke indregnet. Beløbet kan opgøres til t.DKK 5.633.

23. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.22.

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.

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Beløb i parentes er sammenligningstal for året før.

Til sikkerhed for koncernens gæld er deponeret følgende:

Ejerpantebreve nom. t.DKK 350.587 (t.DKK 251.490) med pant i busser til en bogført værdi på t.DKK 342.943 (t.DKK 215.787) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 290.324 (t.DKK 165.782) samt driftskreditter med maksimum t.DKK 0 (t.DKK 0) og restgæld t.DKK 0 (t.DKK 0).

Koncernen har ikke ejendomsret over leasede busser til en bogført værdi på t.DKK 7.520 (t.DKK 16.475). Leasingforpligtelsen er indregnet som en gæld med t.DKK 7.067 (t.DKK 10.098).

Der er tinglyst pantebreve på i alt nom. t.DKK 27.167 (t.DKK 25.447) i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 56.361 (t.DKK 53.611) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 23.294 (t.DKK 25.432).

Deposita på t.DKK 3.000 (t.DKK 3.000) er pantsat til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 248.102 (t.DKK 120.113).

Til Rejsegarantifonden, Movia og Færdselsstyrelsen m.fl. er afgivet garantier på i alt t.DKK 23.739 (t.DKK 23.039).

Modervirksomhed:

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers forpligtelser vedrørende gæld til kreditinstitutter på t.DKK 269.767 (t.DKK 143.770), leasingforpligtelser t.DKK 4.179 (t.DKK 5.912), driftskreditter med maksima t.DKK 0 (t.DKK 0) og restgæld t.DKK 0 (t.DKK 0) samt betalingsgarantier på t.DKK 23.739 (t.DKK 21.341).

Deposita på t.DKK 3.000 (t.DKK 3.000) er pantsat til sikkerhed for datterselskabers gæld til kreditinstitutter på t.DKK 248.102 (t.DKK 120.113).

25. Nærtstående parter

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

	Koncern	
	2022 DKK	2021 t.DKK
26. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.816.907	-404
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	47.347.287	41.432
Andre driftsomkostninger	49.850	673
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-2.608
Finansielle indtægter	-154.947	-602
Finansielle omkostninger	5.835.573	3.918
Skat af årets resultat	5.665.489	10.108
I alt	56.926.345	52.517

27. 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 kontrol.

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.

27. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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, varebeholdninger 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.

27. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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.

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.

27. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og 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 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

Andre finansielle poster

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

27. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 eller 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.

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.

27. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på forventede brugstider og restværdier.

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 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.

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

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandele. 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 kapitalandele 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.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

27. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

27. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

er værdiforringet.

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. 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-

27. 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

27. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko.

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