

DitoBus Gruppen A/S

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

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.05.22

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 - 43

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

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 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 30. maj 2022

Direktionen

Ib Gregers Boers

Bestyrelsen

Niels Ulrik Heine
Formand

Niels Gregers Boers

Ib Gregers Boers

Til kapitalejeren i DitoBus Gruppen A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DitoBus Gruppen A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 revisoreres 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 30. maj 2022

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	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	503.005	406.025	430.485	387.315	367.714
Indeks	137	110	117	105	100
Bruttoresultat	352.940	287.398	274.212	246.566	240.322
Indeks	147	120	114	103	100
Resultat af primær drift	51.157	23.365	22.253	19.986	25.508
Indeks	201	92	87	78	100
Finansielle poster i alt	-708	-1.787	-2.079	-1.767	-2.066
Indeks	34	86	101	86	100
Resultat før skat	50.449	21.578	20.174	18.219	23.446
Indeks	215	92	86	78	100
Skatter i alt	-10.108	-4.556	-4.127	-3.876	-4.809
Indeks	210	95	86	81	100
Årets resultat	40.341	17.022	16.047	14.343	18.633
Indeks	217	91	86	77	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	464.302	358.286	369.743	320.919	288.070
Indeks	161	124	128	111	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	102.286	23.387	60.238	59.680	43.150
Indeks	237	54	140	138	100
Egenkapital	165.168	126.068	119.737	109.976	106.312
Indeks	155	119	113	103	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	85.114	37.332	46.089	57.208	48.445
Investeringer	-100.222	-13.595	-64.421	-56.754	-34.500
Finansiering	36.602	-14.069	24.118	8.344	-26.548
Årets pengestrømme	21.494	9.668	5.786	8.798	-12.603

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	27,7	13,9%	14,0%	13,3%	18,3%
Bruttomargin	70,2%	70,8%	63,7%	63,7%	65,4%
Overskudsgrad	10,2%	5,8%	5,2%	5,2%	6,9%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	35,6%	35,0%	32,0%	34,0%	37,0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	644	537	572	517	505

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 2021 haft en omsætning på 503,0 mio. kr. og et resultat efter skat på 40,3 mio. kr.

Der er i forhold til det foregående regnskabsår tale om en stigning i omsætningen på ca. 24 pct. og en stigning i resultatet på ca. 137 pct. Ved aflæggelsen af årsregnskabet for det foregående regnskabsår forventedes for indeværende regnskabsår en omsætning på 450-500 mio. kr. og et resultat på 15-20 mio. kr. Både omsætning og ikke mindst resultat er blevet højere end det forventede. Medvirkende til det uventede gode resultat er bl.a. en bedre end forventet håndtering af Coronakrisens udfordringer, en række driftsmæssige optimeringer samt avancer i forbindelse med køb og salg af aktiver.

Resultatet anses for at være meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

DitoBus Gruppen forventer i 2022 en omsætning på 500-550 mio. kr. og et resultat efter skat på 15-20 mio. kr.

DitoBus Gruppens turistbusaktiviteter forventes i 2022 stadig negativt påvirket af Covid-19 pandemien, idet events, sportsstævner, grænseoverskridende rejser m.m. tidligst i 2023 kan forventes tilbage på niveauet fra før pandemien.

Krigen i Ukraine har yderligere lagt en dæmper på den globale rejselyst og afstedkommet en betydelig stigning på råvarer, herunder energi i særdeleshed. Forventningerne til 2022 forudsætter, at krigen ikke eskaleres, og at der med vores kunder kan opnås en passende kompensation for de betydelige omkostningsforøgelser.

Finansielle 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

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 virksomheden vil bidrage bedst muligt til den grønne omstilling og derved bidrage til en minimering af transportens miljømæssige belastning.

DitoBus Gruppen har i 2021 fået leveret de første elbusser til emissionsfri kørsel inden for både minibuskørsel og rutebuskørsel. Der er endvidere afgivet yderligere ordrer på flere elbusser til levering i 2022.

Et særligt initiativ er taget i Holbæk Kommune, hvor DitoBus Gruppen har tilbudt et projekt med fremrykket indskiftning af to elbusser på bybusnettet. Projektet udgør en investering på ca. 7 mio. kr.

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 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 diesellole 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.

Omfanget af skader blev igen i 2021 begrænset, og Projekt Skadestop videreføres derfor i 2022.

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 korruption og bestikkelse.

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

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

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 2021 været en kønsmæssig fordeling på 22/78, hvilket er uændret i forhold til 2020.

I det øverste ledelsesniveau (direktioner og bestyrelser) har der i 2021 været en kønsmæssig fordeling på 17/83, hvilket er en ændring fra 0/100 i 2020.

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		
	2021 DKK	2020 t.DKK	2021 DKK	2020 t.DKK	
	Nettoomsætning	503.005.237	406.025	2.097.984	1.373
	Andre driftsindtægter	10.852.735	8.760	90.000	27
	Direkte driftsomkostninger	-138.043.142	-109.169	-451.582	-335
	Andre eksterne omkostninger	-22.874.434	-18.218	-3.156.348	-3.167
	Bruttoresultat	352.940.396	287.398	-1.419.946	-2.102
2	Personaleomkostninger	-259.677.681	-225.573	-5.606.108	-3.839
	Resultat før af- og nedskrivninger	93.262.715	61.825	-7.026.054	-5.941
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-41.432.445	-37.150	-1.233.737	-1.118
	Andre driftsomkostninger	-673.355	-1.310	0	0
	Resultat af primær drift	51.156.915	23.365	-8.259.791	-7.059
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	44.216.876	21.625
6	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.608.206	1.335	2.608.206	1.335
7	Andre finansielle indtægter	601.987	144	120.395	510
8	Andre finansielle omkostninger	-3.917.963	-3.266	-163.502	-438
	Resultat før skat	50.449.145	21.578	38.522.184	15.973
9	Skat af årets resultat	-10.107.670	-4.556	1.819.291	1.533
	Årets resultat	40.341.475	17.022	40.341.475	17.506

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	19.725.082	-470
Minoritetsinteresser	0	-483	0	0
Overført resultat	40.341.475	17.505	20.616.393	17.976
I alt	40.341.475	17.022	40.341.475	17.506

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 t.DKK
Goodwill		5.734.720	3.823	0	0
11	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.734.720	3.823	0	0
Grunde og bygninger		62.809.816	56.660	50.969	62
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		246.798.769	188.155	2.440.113	3.212
12	Materielle anlægsaktiver i alt	309.608.585	244.815	2.491.082	3.274
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	143.220.367	93.172
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	6.392	0	6.392
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	831.761	494	0	0
14	Deposita	3.185.162	3.099	3.000.000	3.000
Finansielle anlægsaktiver i alt		4.016.923	9.985	146.220.367	102.564
Anlægsaktiver i alt		319.360.228	258.623	148.711.449	105.838
Råvarer og hjælpematerialer		9.130.300	7.131	0	0
Varebeholdninger i alt		9.130.300	7.131	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.055.321	33.525	374	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	30.059.910	41.074
Udskudt skatteaktiv		0	0	56.787	0
Tilgodehavende selskabsskat		274.222	813	11.158.780	7.215
Andre tilgodehavender		8.634.242	5.686	301.275	152
15	Periodeafgrænsningsposter	1.151.894	843	258.298	228
Tilgodehavender i alt		51.115.679	40.867	41.835.424	48.669
Likvide beholdninger		84.695.328	51.665	948.150	2.893
Omsætningsaktiver i alt		144.941.307	99.663	42.783.574	51.562
Aktiver i alt		464.301.535	358.286	191.495.023	157.400

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 t.DKK
PASSIVER					
Note					
16	Selskabskapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for opskrivninger	240.293	294	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	71.083.154	51.358
	Overført resultat	164.427.658	124.443	93.584.807	73.379
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	165.167.951	125.237	165.167.961	125.237
17	Minoritetsinteresser	0	831	0	0
	Egenkapital i alt	165.167.951	126.068	165.167.961	125.237
18	Hensættelser til udskudt skat	22.700.326	19.773	0	14
	Hensatte forpligtelser i alt	22.700.326	19.773	0	14
19	Gæld til realkreditinstitutter	24.086.062	15.557	0	0
19	Gæld til øvrige kreditinstitutter	137.085.924	100.675	0	0
19	Leasingforpligtelser	7.829.063	11.189	92.497	155
19	Anden gæld	14.453.501	12.556	249.518	247
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	183.454.550	139.977	342.015	402
19	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	33.948.475	30.064	62.535	96
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	88.967	84	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.056.296	8.584	715.775	901
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	23.765.107	28.346
	Anden gæld	37.884.970	33.736	1.441.630	2.404
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	92.978.706	72.468	25.985.047	31.747
	Gældsforpligtelser i alt	276.433.256	212.445	26.327.062	32.149
	Passiver i alt	464.301.535	358.286	191.495.023	157.400

- 20 Oplysninger om dagsværdi
- 21 Eventualaktiver
- 22 Eventualforpligtelser
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 24 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 regnskabsår et	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	0	125.236.884
Afskrivninger i året	0	-53.300	0	53.300	0	0
Køb af minoritetsandele	0	0	0	-410.408	0	-410.408
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	40.341.475	0	40.341.475
Saldo pr. 31.12.21	500.000	240.293	0	164.427.658	0	165.167.951

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 -
31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	500.000	0	51.358.072	73.378.812	0	125.236.884
Køb af minoritetsandele	0	0	0	-410.398	0	-410.398
Forslag til resultatdisponering	0	0	19.725.082	20.616.393	0	40.341.475
Saldo pr. 31.12.21	500.000	0	71.083.154	93.584.807	0	165.167.961

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 t.DKK
Årets resultat	40.341.475	17.022
25 Reguleringer	52.517.125	44.580
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.292.514	213
Tilgodehavender	-2.622.275	1.023
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.541.241	-3.925
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.673.251	-14.737
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	97.811.801	44.176
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	166.208	144
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.765.744	-3.373
Betalt selskabsskat	-9.098.199	-3.615
Pengestrømme fra driften	85.114.066	37.332
Køb af materielle anlægsaktiver	-102.285.670	-23.387
Salg af materielle anlægsaktiver	21.304.877	15.144
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-19.241.644	-5.382
Modtaget udbytte	0	30
Pengestrømme fra investeringer	-100.222.437	-13.595
Betalt udbytte	0	-10.000
Ændring i deposita	-85.900	0
Ændring i gæld til realkreditinstitutter	5.617.515	-5.984
Ændring i gæld til kreditinstitutter	36.709.613	-8.889
Ændring i leasingforpligtelser	-3.784.010	-3.751
Ændring i langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.855.353	14.555
Pengestrømme fra finansiering	36.601.865	-14.069
Årets samlede pengestrømme	21.493.494	9.668
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	51.665.097	41.052
Likvider primo, opkøbt virksomhed	11.536.737	945
Likvide beholdninger ved årets slutning	84.695.328	51.665
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	84.695.328	51.665
I alt	84.695.328	51.665

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	
		2021 DKK	2020 t.DKK	2021 DKK	2020 t.DKK
Offentlige tilskud					
Kompensation for faste omkostninger	Andre driftsindtægter	8.254.897	8.508	0	0
Covid19-kompensationer fra samarbejds-partnere	Andre driftsindtægter	2.080.695	0	0	0
Skatteværdi af årets forøgede afskrivninger	Skat af årets resultat	572.422	0	0	0
I alt		10.908.014	8.508	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	235.698.698	205.501	5.244.357	3.611
Pensioner	18.093.879	15.508	320.363	206
Andre omkostninger til social sikring	5.885.104	4.564	41.388	22
I alt	259.677.681	225.573	5.606.108	3.839
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	644	537	6	4

	Koncern	
	2021	2020
	DKK	t.DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.164.200	1.041
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	241.200	204
Skatterådgivning	16.800	52
Andre ydelser	1.060.170	1.126
I alt	2.482.370	2.423

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

4. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.940.482	751	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	39.491.963	36.400	1.233.737	1.118
I alt	41.432.445	37.151	1.233.737	1.118

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	44.980.504	21.875
Afskrivning på goodwill	0	0	-763.628	-250
I alt	0	0	44.216.876	21.625

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 t.DKK	2021 DKK	2020 t.DKK

6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	354.384	1.489	354.384	1.489
Afskrivning på goodwill	0	-154	0	-154
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	2.253.822	0	2.253.822	0
I alt	2.608.206	1.335	2.608.206	1.335

7. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	505
Øvrige finansielle indtægter	601.987	144	120.395	5
I alt	601.987	144	120.395	510

8. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	119.064	406
Øvrige finansielle omkostninger	3.917.963	3.266	44.438	32
I alt	3.917.963	3.266	163.502	438

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 t.DKK	2021 DKK	2020 t.DKK

9. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	9.474.364	4.569	-1.748.371	-1.524
Årets regulering af udskudt skat	633.306	-13	-70.920	-11
I alt	10.107.670	4.556	-1.819.291	-1.535

10. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	19.725.082	-470
Minoritetsinteresser	0	-483	0	0
Overført resultat	40.341.475	17.505	20.616.393	17.976
I alt	40.341.475	17.022	40.341.475	17.506

11. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	4.923.610
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	3.852.212
Kostpris pr. 31.12.21	8.775.822
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-1.100.619
Afskrivninger i året	-1.940.483
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-3.041.102
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	5.734.720

12. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	67.559.628	487.407.350
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	15.297.267	38.003.406
Tilgang i året	2.938.474	99.347.196
Afgang i året	-7.152.312	-19.319.828
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-60.195	0
Kostpris pr. 31.12.21	78.582.862	605.438.124
Opskrivninger pr. 01.01.21	0	513.068
Opskrivninger pr. 31.12.21	0	513.068
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-10.900.000	-301.074.904
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-6.899.277	-26.803.709
Afskrivninger i året	-1.415.900	-39.378.223
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.381.936	8.104.413
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	60.195	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-15.773.046	-359.152.423
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	62.809.816	246.798.769
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.21	0	246.490.699

12. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	214.575	5.086.138
Tilgang i året	0	450.900
Kostpris pr. 31.12.21	214.575	5.537.038
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-152.876	-1.873.919
Afskrivninger i året	-10.730	-1.223.006
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-163.606	-3.096.925
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	50.969	2.440.113
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21	0	178.941

13. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	0	3.900.000	320.061
Afgang i året	0	-3.900.000	0
Kostpris pr. 31.12.21	0	0	320.061
Opskrivninger pr. 01.01.21	0	3.518.844	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-3.518.844	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	0	-1.027.050	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	1.027.050	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.21	0	0	174.407
Dagsværdireguleringer i året	0	0	337.293
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.21	0	0	511.700
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	0	831.761

13. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.21	44.305.967	3.900.000	0
Tilgang i året	27.831.246	0	0
Afgang i året	0	-3.900.000	0
Kostpris pr. 31.12.21	72.137.213	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.21	54.224.278	3.518.844	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-3.518.844	0
Årets resultat fra kapitalandele	44.980.504	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-22.000.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	77.204.782	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-5.358.000	-1.027.050	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	1.027.050	0
Afskrivninger på goodwill	-763.628	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-6.121.628	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	143.220.367	0	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.21 med	3.838.586	0	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	9.960.214	0	0
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%

14. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	3.099.262
Tilgang i året	85.900
Kostpris pr. 31.12.21	3.185.162
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	3.185.162
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.21	3.000.000
Kostpris pr. 31.12.21	3.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	3.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

15. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	124.007	0	50.103	34
Andre periodeafgrænsningsposter	1.027.887	843	208.195	194
I alt	1.151.894	843	258.298	228

16. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 t.DKK

17. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	831.251	0	0	0
Køb af minoritetsandele, indre værdi	-831.251	0	0	0
I alt	0	0	0	0

18. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	18.839.780	19.798	14.133	26
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	350.414	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.510.132	-25	-70.920	-11
Udskudt skat pr. 31.12.21	22.700.326	19.773	-56.787	15

19. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.21 DKK	Gæld i alt 31.12.20 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.372.453	18.373.426	25.458.515	18.098
Gæld til øvrige kreditinstitutter	29.883.563	51.471.027	166.969.487	123.505
Leasingforpligtelser	2.269.278	1.707.524	10.098.341	13.882
Anden gæld	423.181	11.401.398	14.876.682	14.555
I alt	33.948.475	82.953.375	217.403.025	170.040

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser	62.535	0	155.032	217
Anden gæld	0	249.518	249.518	281
I alt	62.535	249.518	404.550	498

20. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.21	831.762	831.762
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	337.293	337.293

21. 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 2.181.

22. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.21.

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 m.v.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Beløb i parentes er sammenligningstal for året før.

Til sikkerhed for koncernens gæld er deponeret følgende:

Ejerpantebreve nom. t.DKK 251.490 (t.DKK 186.701) med pant i busser til en bogført værdi på t.DKK 215.787 (t.DKK 159.342) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 165.782 (t.DKK 122.979) 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 16.475 (t.DKK 17.588). Leasingforpligtelsen er indregnet som en gæld med t.DKK 10.098 (t.DKK 13.882).

Der er tinglyst skadesløsbreve på i alt nom. t.DKK 0 (t.DKK 8.000) i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 0 (t.DKK 8.358) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 0 (t.DKK 2.557).

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Der er tinglyst pantebreve på i alt nom. t.DKK 25.447 (t.DKK 5.029) i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 53.611 (t.DKK 8.064) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 25.432 (t.DKK 2.858).

Der er tinglyst ejerpantebreve på i alt nom. t.DKK 0 (t.DKK 11.196) i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 0 (t.DKK 16.849) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 0 (t.DKK 8.272).

Der er tinglyst salgs- og pantsætningsforbud i ejendomme med en bogført værdi på t.DKK 0 (t.DKK 16.871) vedrørende en samlet restgæld på t.DKK 0 (t.DKK 4.578) Af ovennævnte ejerpantebreve og skadesløsbreve i ejendomme ligger nom. t.DKK 0 (t.DKK 4.200) ejerpantebreve samt skadesløsbrev på nom. t.DKK 0 (t.DKK 8.000) sekundært til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 0 (t.DKK 4.578).

Deposita på t.DKK 3.000 (t.DKK 3.000) er pantsat til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 120.113 (t.DKK 128.085).

Til Rejsegarantifonden, Movia og Færdselsstyrelsen m.fl. er afgivet garantier på i alt t.DKK 23.039 (t.DKK 22.821).

Modervirksomhed:

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers forpligtelser vedrørende gæld til kreditinstitutter på t.DKK 143.770 (t.DKK 144.524), leasingforpligtelser t.DKK 5.912 (t.DKK 7.304), driftskreditter med maksima t.DKK 0 (t.DKK 0) og restgæld t.DKK 0 (t.DKK 0) samt betalingsgarantier på t.DKK 21.341 (t.DKK 19.739).

Deposita på t.DKK 3.000 (t.DKK 3.000) er pantsat til sikkerhed for datterselskabers gæld til kreditinstitutter på t.DKK 120.113 (t.DKK 128.085).

24. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Ib Gregers Boers	Ultimativ ejer
Niels Gregers Boers	Ultimativ ejer
IGB ApS	Ejerskab
NGB ApS	Ejerskab

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

	Koncern	
	2021 DKK	2020 t.DKK

25. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-404.115	-222
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	41.432.445	37.150
Andre driftsomkostninger	673.355	1.310
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.608.206	-1.335
Finansielle indtægter	-601.987	-144
Finansielle omkostninger	3.917.963	3.267
Skat af årets resultat	10.107.670	4.554
I alt	52.517.125	44.580

26. 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 kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, 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.

26. 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.

26. 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 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.

Nettoomsætningens fordeling på segmenter er af konkurrencemæssige hensyn ikke oplyst, da det vurderes at kunne volde betydelig skade for virksomheden.

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.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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 og restværdier:

	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.

26. 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 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.

26. 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".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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 kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

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

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 anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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