

**Malling Turistbusser ApS**  
**Sofienlystvej 15, 8340 Malling**

---

**Årsrapport for**  
**2018**

---

**CVR-nr. 27 52 76 47**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2019.

---

Anne Olsen  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

#### **Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

#### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018**

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Resultatopgørelse
- 13 Balance
- 15 Noter

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Malling Turistbusser ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Malling, den 27. juni 2019

### **Direktion**

Anne Kathrine Olsen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaveren i Malling Turistbusser ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Malling Turistbusser ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 og note 11 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets er part i en voldgiftssag mod en samarbejdspartner, som er fremkommet med et krav på 32,8 mio. kr. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at det nævnte krav ikke bliver aktualiseret. Udfaldet af denne voldgiftssag forventes først at foreligge i 2020. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at nævnte krav ikke bliver aktualiseret, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odder, den 27. juni 2019

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Lars Byrialsen  
statsautoriseret revisor  
mne10740

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Malling Turistbusser ApS  
Sofienlystvej 15  
8340 Malling

CVR-nr.: 27 52 76 47  
Stiftet: 26. juni 2006  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Anne Kathrine Olsen

**Revision**

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Banegårdsgade 2  
8300 Odder

**Modervirksomhed**

A K O Holding 20019 ApS  
CVR nr.: 32657893

**Dattervirksomheder**

Leasingselskabet af 1.12.2010 ApS, Malling  
Leasingselskabet af 1.6.2012 ApS, Malling  
Leasingselskabet af 1.6.2013 ApS, Malling

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været bus-, rute- og turistikørsel

### **Usikkerhed om going concern**

Selskabet er part i en voldgiftssag mod en samarbejdspartner, idet selskabet i efteråret 2016 har valgt at ophæve en kontrakt og fremkomme med et erstatningskrav, idet vilkår, som samarbejdspartneren er ansvarlig for, ikke lever op til det, som var stillet i udsigt ved kontraktindgåelse.

Samarbejdspartneren har valgt at indbringe sagen for Voldgiftsinstituttet, og er fremkommet med et modkrav på 32,8 mio kr. Ansvarsgrundlaget er afklaret til fordel for modparten. Erstatningsgrundlaget er ikke udmålt og skal afklares via voldgiftssagen.

De eventuelle beløbsmæssige konsekvenser af voldgiftssagen er behæftet med væsentlig usikkerhed. Selskabet og dets juridiske rådgivere er ikke enige med modparten i de påståede tab og krav. Selskabet og dets juridiske rådgivere vurderer, at det ikke er muligt at foretage en pålidelig måling af de krav, som selskabet kan blive pålagt, og der er således ikke indregnet hensættelser til de mulige krav.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 14.256.748 kr. mod 15.018.082 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.069.139 kr. mod 16.499 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Malling Turistbusser ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer. Årsrapporten aflægges i danske kroner.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

## Anvendt regnskabspraxis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Indretning af lejede lokaler**

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Malling Turistbusser ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>14.256.748</b>	<b>15.018.082</b>
2 Personaleomkostninger	-10.592.607	-10.771.727
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.070.551	-3.579.224
Andre driftsomkostninger	-1.140.521	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-1.546.931</b>	<b>667.131</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	561.110	82.054
Andre finansielle indtægter	0	94.976
3 Øvrige finansielle omkostninger	-541.506	-846.912
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.527.327</b>	<b>-2.751</b>
4 Skat af årets resultat	458.188	19.250
<b>Ordinært resultat efter skat</b>	<b>-1.069.139</b>	<b>16.499</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.069.139</b>	<b>16.499</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	561.110	0
Udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
Overføres til vedtægtsmæssige reserver	0	-117.946
Disponeret fra overført resultat	-1.630.249	-2.365.555
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-1.069.139</b>	<b>16.499</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Anlægsaktiver</b>			
	Busser	15.225.402	21.022.231
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	28.374	60.983
	Indretning af lejede lokaler	<u>0</u>	<u>25.458</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>15.253.776</u>	<u>21.108.672</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>853.087</u>	<u>291.977</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>853.087</u>	<u>291.977</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>16.106.863</u></b>	<b><u>21.400.649</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Fremstillede varer og handelsvarer	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.916.242	1.586.151
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	470.200
	Tilgodehavende selskabsskat	331.188	30.050
	Andre tilgodehavender	<u>568.207</u>	<u>1.250.882</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>3.815.637</u>	<u>3.337.283</u>
	Likvide beholdninger	<u>576.579</u>	<u>833.892</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>4.492.216</u></b>	<b><u>4.271.175</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>20.599.079</u></b>	<b><u>25.671.824</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
6	Virksomhedskapital	125.000	125.000
7	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	613.086	51.976
8	Overført resultat	841.907	2.472.156
9	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>1.579.993</u></b>	<b><u>5.149.132</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	1.709.000	1.836.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>1.709.000</u></b>	<b><u>1.836.000</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Kreditinstitutter i øvrigt	5.357.857	8.762.258
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.357.857</u>	<u>8.762.258</u>
	Gældsforpligtelser	2.800.000	3.700.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	861.555	830.013
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.086.628	3.934.796
	Anden gæld	1.204.046	1.459.625
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>11.952.229</u>	<u>9.924.434</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>17.310.086</u></b>	<b><u>18.686.692</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>20.599.079</u></b>	<b><u>25.671.824</u></b>

**1 Usikkerhed om going concern**

**10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**11 Eventualposter**



## Noter

---

### 1. Usikkerhed om going concern

Selskabet er part i en voldgiftssag mod en samarbejdspartner, idet selskabet i efteråret 2016 har valgt at ophæve en kontrakt og fremkomme med et erstatningskrav, idet vilkår, som samarbejdspartneren er ansvarlig for, ikke lever op til det, som var stillet i udsigt ved kontraktindgåelse.

Samarbejdspartneren har valgt at indbringe sagen for Voldgiftsinstituttet, og er fremkommet med et modkrav på 32,8 mio kr. Ansvarsgrundlaget er afklaret til fordel for modparten. Erstatningsgrundlaget er ikke udmålt og skal afklares via voldgiftssagen.

De eventuelle beløbsmæssige konsekvenser af voldgiftssagen er behæftet med væsentlig usikkerhed. Selskabet og dets juridiske rådgivere er ikke enige med modparten i de påståede tab og krav. Selskabet og dets juridiske rådgivere vurderer, at det ikke er muligt at foretage en pålidelig måling af de krav, som selskabet kan blive pålagt, og der er således ikke indregnet hensættelser til de mulige krav.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	9.104.813	9.419.922
Pensioner	1.063.787	1.069.105
Andre omkostninger til social sikring	336.937	265.329
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>87.070</u>	<u>17.371</u>
	<b><u>10.592.607</u></b>	<b><u>10.771.727</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>33</u>	<u>32</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	115.182	167.226
Andre finansielle omkostninger	<u>426.324</u>	<u>679.686</u>
	<b><u>541.506</u></b>	<b><u>846.912</u></b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-331.188	-300.250
Årets regulering af udskudt skat	<u>-127.000</u>	<u>281.000</u>
	<b><u>-458.188</u></b>	<b><u>-19.250</u></b>

**Noter**

	31/12 2018	31/12 2017
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	240.000	240.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>240.000</b>	<b>240.000</b>
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	561.110	82.054
Udbytte	0	-200.000
Værdireguleringer 1. januar	51.977	169.923
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>613.087</b>	<b>51.977</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>853.087</b>	<b>291.977</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Leasingselskabet af 1.12.2010 ApS	Malling	100 %
Leasingselskabet af 1.6.2012 ApS	Malling	100 %
Leasingselskabet af 1.6.2013 ApS	Malling	100 %
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
<b>7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger primo	51.976	169.922
Resultatandel	561.110	82.054
Udloddet udbytte	0	-200.000
	<b>613.086</b>	<b>51.976</b>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	2.472.156	4.837.711
Årets overførte overskud eller underskud	-1.630.249	-2.365.555
	<b>841.907</b>	<b>2.472.156</b>

## Noter

---

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>9. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte primo	2.500.000	-5.000.000
Udloddet udbytte	-2.500.000	5.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>2.500.000</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>2.500.000</u></b>

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebrev på nom, 2.900 t.kr., med pant i selskabets køretøjer, bogført værdi 2.969 t.kr.

Der er endvidere stillet en betalingsgaranti på 140 t.kr.

### 11. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet er part i en voldgiftssag med en samarbejdspartner, idet selskabet i efteråret 2016 har valgt at ophæve en kontrakt og fremkomme med et erstatningskrav, idet vilkår, som samarbejdspartneren er ansvarlig for, ikke lever op til det, som var stillet i udsigt ved kontraktindgåelse.

Samarbejdspartneren har valgt at indbringe sagen for Voldgiftsinstituttet, og er fremkommet med et modkrav på 32,8 mio kr. Ansvarsgrundlaget er afklaret til fordel for modparten. Erstatningsgrundlaget er ikke udmålt og skal afklares via voldgiftssagen.

De eventuelle beløbsmæssige konsekvenser af voldgiftssagen er behæftet med væsentlig usikkerhed. Selskabets og dets juridiske rådgivere er ikke enige med modparten i de påståede tab og krav. Selskabet vurderer, at det ikke er muligt at foretage en pålidelig måling af de krav, som kan blive pålagt, og der er således ikke indregnet hensættelser til de mulige krav.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med A K O Holding 2009 ApS, CVR-nr. 32657893 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 84 t.kr.