

Peter Papuga Holding ApS

Lundahl Nielsens Vej 1, 7100 Vejle

CVR-nr. 28 99 37 73

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.06.18

Peter Papuga
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

Peter Papuga Holding ApS
Lundahl Nielsens Vej 1
7100 Vejle
Hjemsted: Vejle
CVR-nr.: 28 99 37 73
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Peter Papuga

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Peter Papuga Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 31. maj 2018

Direktionen

Peter Papuga

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Peter Papuga Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Papuga Holding ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Vejle, den 31. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peder Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30183

Erik GuldbRANDT Henningsen
Reg. revisor
MNE-nr. mne537

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	43.359	46.609	42.034	37.058	35.532
Resultat før af- og nedskrivninger	22.786	26.372	25.439	23.068	21.639
Resultat af primær drift	13.857	16.761	17.249	18.064	17.531
Finansielle poster i alt	1.873	-1.551	753	244	362
Årets resultat	12.303	11.870	13.770	13.940	13.902
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	146.820	140.328	136.016	101.850	89.629
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.031	11.838	16.994	25.356	20.744
Egenkapital	122.509	110.309	98.541	84.872	71.030
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	2.311	26.201	20.265	14.030	23.973
Investeringer	-13.410	-6.505	-15.423	-11.785	-14.939
Finansiering	-948	-7.069	10.250	-1.218	-97
Årets pengestrømme	-12.047	12.627	15.092	1.027	8.937

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	11%	11%	15%	18%	39%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	83%	79%	72%	83%	79%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i kørsel med turistbusser og hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 12.303.212 mod DKK 11.869.552 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 122.509.223.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2017 var et resultat før skat på t.DKK 11.000 - 13.000, hvilket blev indfriet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer næste år et resultat før skat på lidt lavere niveau end i 2017.

Eksternt miljø

Virksomhedens væsentligste påvirkning af det eksterne miljø skyldes brændstofforbrug og udledning af Co2 m.v. Virksomheden har taget foranstaltninger til reduktion af udledningen af skadelige stoffer i form af nyere materiel inklusive partikelfiltre og lignende, ligesom virksomheden løbende og aktivt søger generelt af nedbringe brændstofforbruget og det deraf følgende udslip af skadelige stoffer.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK	
	43.359.015	46.608.565	-9.325	-9.075	
	43.359.015	46.608.565	-9.325	-9.075	
1	Personaleomkostninger	-20.573.273	-20.236.790	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	22.785.742	26.371.775	-9.325	-9.075
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.928.414	-9.611.016	0	0
	Resultat før finansielle poster	13.857.328	16.760.759	-9.325	-9.075
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.232.230	8.915.261
	Andre finansielle indtægter	2.011.223	731.789	853	172
2	Andre finansielle omkostninger	-138.134	-2.282.851	0	-10.927
	Resultat før skat	15.730.417	15.209.697	9.223.758	8.895.431
	Skat af årets resultat	-3.427.205	-3.340.145	2.042	2.365
	Årets resultat	12.303.212	11.869.552	9.225.800	8.897.796
3	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	60.000	90.000	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	60.000	90.000	0	0
	Grunde og bygninger	6.590.430	6.680.323	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	47.204.717	40.587.969	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	53.795.147	47.268.292	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	91.768.190	82.535.960
7	Andre tilgodehavender	237.184	192.064	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	237.184	192.064	91.768.190	82.535.960
	Anlægsaktiver i alt	54.092.331	47.550.356	91.768.190	82.535.960
	Fremstillede varer og handelsvarer	171.745	126.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	171.745	126.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.792.615	18.274.811	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	778.255	799.521	3.555.042	3.956.365
	Andre tilgodehavender	9.979.212	3.000.000	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	136.166	964.738	0	0
	Tilgodehavender i alt	33.686.248	23.039.070	3.555.042	3.956.365
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.887.900	4.583.500	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	5.887.900	4.583.500	0	0
	Likvide beholdninger	52.982.018	65.029.561	31.761	68.630
	Omsætningsaktiver i alt	92.727.911	92.778.131	3.586.803	4.024.995
	Aktiver i alt	146.820.242	140.328.487	95.354.993	86.560.955

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	175.000	175.000	175.000	175.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	82.671.190	73.438.960
	Overført resultat	91.639.025	82.519.024	8.967.836	9.080.066
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400	105.800	103.400
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	91.919.825	82.797.424	91.919.826	82.797.426
9	Minoritetsinteresser	30.589.398	27.511.987	0	0
	Egenkapital i alt	122.509.223	110.309.411	91.919.826	82.797.426
10	Hensættelser til udskudt skat	4.674.679	4.056.216	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.674.679	4.056.216	0	0
11	Deposita	597.000	567.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	597.000	567.000	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	875.000	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	53.060	148.450	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.860.931	10.917.826	7.500	7.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.426.498	3.754.860
	Anden gæld	3.125.349	13.454.584	1.169	1.169
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.039.340	25.395.860	3.435.167	3.763.529
	Gældsforpligtelser i alt	19.636.340	25.962.860	3.435.167	3.763.529
	Passiver i alt	146.820.242	140.328.487	95.354.993	86.560.955

- 12 Eventualforpligtelser
 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	175.000	0	73.724.630	101.200	74.000.830	24.540.229	98.541.059
Betalt udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200	0	-101.200
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.794.394	103.400	8.897.794	2.971.758	11.869.552
Saldo pr. 31.12.16	175.000	0	82.519.024	103.400	82.797.424	27.511.987	110.309.411
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	175.000	0	82.519.024	103.400	82.797.424	27.511.987	110.309.411
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400	0	-103.400
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.120.001	105.800	9.225.801	3.077.411	12.303.212
Saldo pr. 31.12.17	175.000	0	91.639.025	105.800	91.919.825	30.589.398	122.509.223
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	175.000	64.523.699	9.200.931	101.200	74.000.830	0	74.000.830
Betalt udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200	0	-101.200
Forslag til resultatdisponering	0	8.915.261	-120.865	103.400	8.897.796	0	8.897.796
Saldo pr. 31.12.16	175.000	73.438.960	9.080.066	103.400	82.797.426	0	82.797.426
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	175.000	73.438.960	9.080.066	103.400	82.797.426	0	82.797.426
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400	0	-103.400
Forslag til resultatdisponering	0	9.232.230	-112.230	105.800	9.225.800	0	9.225.800
Saldo pr. 31.12.17	175.000	82.671.190	8.967.836	105.800	91.919.826	0	91.919.826

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	12.303.212	11.869.552
15 Reguleringer	7.129.019	15.133.012
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-45.745	3.255.500
Tilgodehavender	-9.914.043	2.122.040
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.481.520	36.919
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.990.923	32.417.023
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.011.223	731.789
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-138.134	-2.282.851
Betalt selskabsskat	-3.553.000	-4.664.532
Pengestrømme fra driften	2.311.012	26.201.429
Køb af materielle anlægsaktiver	-19.031.050	-11.837.559
Salg af materielle anlægsaktiver	5.620.895	5.332.074
Pengestrømme fra investeringer	-13.410.155	-6.505.485
Betalt udbytte	-103.400	-101.200
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-845.000	-6.967.363
Pengestrømme fra finansiering	-948.400	-7.068.563
Årets samlede pengestrømme	-12.047.543	12.627.381
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	65.029.561	52.402.180
Likvide beholdninger ved årets slutning	52.982.018	65.029.561
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	52.982.018	65.029.561
I alt	52.982.018	65.029.561

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	17.306.526	16.934.423	0	0
Pensioner	2.296.070	2.208.191	0	0
Andre omkostninger til social sikring	350.588	437.812	0	0
Andre personaleomkostninger	620.089	656.364	0	0
I alt	20.573.273	20.236.790	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	46	46	0	0
2. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	138.134	135.000	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	0	11.832	0	10.927
Øvrige finansielle omkostninger	0	2.136.019	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	0	2.147.851	0	10.927
I alt	138.134	2.282.851	0	10.927
3. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.232.230	8.915.261
Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400	105.800	103.400
Minoritetsinteresser	3.077.411	2.971.758	0	0
Overført resultat	9.120.001	8.794.394	-112.230	-120.865
I alt	12.303.212	11.869.552	9.225.800	8.897.796

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	300.000
Kostpris pr. 31.12.17	300.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-210.000
Afskrivninger i året	-30.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-240.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	60.000

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	7.884.655	69.024.126
Tilgang i året	0	19.031.050
Afgang i året	0	-15.441.011
Kostpris pr. 31.12.17	7.884.655	72.614.165
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-1.204.332	-28.436.157
Afskrivninger i året	-89.893	-8.808.522
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	11.835.231
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-1.294.225	-25.409.448
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	6.590.430	47.204.717

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.17	9.097.000
Kostpris pr. 31.12.17	9.097.000
Opskrivninger pr. 01.01.17	73.438.960
Årets resultat fra kapitalandele	9.232.230
Opskrivninger pr. 31.12.17	82.671.190
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	91.768.190

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Papuga Bus A/S, Vejle	75%	122.357.587	12.309.642	91.768.190

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	192.064
Tilgang i året	45.120
Kostpris pr. 31.12.17	237.184

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	47.066	60.841	0	0
Rejsekortudstyr	0	673.783	0	0
Forudbetalte omkostninger Cilieborg	89.100	230.114	0	0
I alt	136.166	964.738	0	0

9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	27.511.987	24.540.229	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	3.077.411	2.971.758	0	0
I alt	30.589.398	27.511.987	0	0

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	4.056.216	3.906.058	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	618.463	150.158	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.17	4.674.679	4.056.216	0	0

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:			
Deposita	0	597.000	567.000
Anden gæld	0	0	875.000
I alt	0	597.000	1.442.000

12. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.17.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

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

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Der er udstedt ejerpantebreve på i alt kr. 4.149 som pr. 31. december 2017 er uudnyttede.

Modervirksomheden:

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Peter Papuga, Lundahl Nielsens Vej 1, 7100 Vejle	Enekapitalejer

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-2.089.232	-504.430
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.928.414	9.611.016
Finansielle indtægter	-2.011.223	-731.789
Finansielle omkostninger	138.134	2.282.851
Skat af årets resultat	3.427.205	3.340.145
Øvrige reguleringer	-1.264.279	1.135.219
I alt	7.129.019	15.133.012

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til kørsel, herunder brændstof, forsikringer, vedligeholdelse, fremmed kørsel mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

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	Rest- værdi, procent
Goodwill	7	0
Bygninger	50	13
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7	0

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i 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 renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

16. 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for brændstof opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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