

Peter Papuga Holding ApS

Lundahl Nielsens Vej 1, 7100 Vejle

CVR-nr. 28 99 37 73

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.07.20

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 - 31 |

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 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 6. juli 2020

Direktionen

Peter Papuga

Til kapitalejeren i Peter Papuga Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Papuga Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 6. juli 2020

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 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttoresultat | 55.998 | 60.460 | 43.359 | 42.034 | 37.058 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 33.636 | 38.732 | 22.786 | 25.439 | 23.068 |
| Resultat af primær drift | 23.680 | 28.406 | 13.857 | 17.249 | 18.064 |
| Finansielle poster i alt | 2.276 | -399 | 1.873 | 753 | 244 |
| Årets resultat | 17.300 | 21.972 | 12.303 | 13.770 | 13.940 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 181.053 | 207.921 | 146.820 | 136.016 | 101.850 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 490 | 9.724 | 19.031 | 16.994 | 25.356 |
| Egenkapital | 161.786 | 144.375 | 122.509 | 98.541 | 84.872 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | -14.588 | 25.122 | 2.311 | 20.265 | 14.030 |
| Investeringer | 5.391 | -6.549 | -13.410 | -15.423 | -11.785 |
| Finansiering | -505 | -306 | -948 | 10.250 | -1.218 |
| Årets pengestrømme | -9.702 | 18.267 | -12.047 | 15.092 | 1.027 |

Nøgletal

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 11% | 16% | 11% | 15% | 18% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Egenkapitalandel | 89% | 69% | 83% | 72% | 83% |

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 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 17.300.350 mod DKK 21.971.749 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 161.785.567.

Resultatforventningen for 2019 var et resultat før skat på t.DKK 15.000 - 20.000. Målsætningen blev opfyldt og resultatet blev lidt bedre end forventet.

Forventet udvikling

Som følge af Covid-19 forventes et lavere resultat før skat i 2020 i forhold til 2019.

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

Det er ledelsens forventning at udbruddet af Covid-19 vil få effekt på selskabets aktivitetsniveau. Udbruddet har betydet at busserne i perioder har stået stille og dermed påvirket indtjeningen. Samtidig er en række medarbejdere sendt hjem midlertidigt. Det er dog ikke ledelsens forventning, at dette vil få væsentlig indvirkning på selskabets fremtidige udvikling eller fortsatte drift. Ledelsen vurderer at der er likviditet nok til at kunne gennemføre driften det kommende år

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK | |
| | 55.998.196 | 60.459.637 | -11.425 | -11.106 | |
| | Bruttoresultat | | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | -22.361.697 | -21.727.575 | 0 | 0 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 33.636.499 | 38.732.062 | -11.425 | -11.106 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -9.956.684 | -10.326.221 | 0 | 0 |
| | Andre driftsomkostninger | -3.635.948 | 0 | 0 | 0 |
| | Resultat før finansielle poster | 20.043.867 | 28.405.841 | -11.425 | -11.106 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 12.949.997 | 16.484.702 |
| 2 | Andre finansielle indtægter | 2.352.984 | 358.251 | 2.847 | 818 |
| 3 | Andre finansielle omkostninger | -76.696 | -757.177 | -2.776 | 0 |
| | Resultat før skat | 22.320.155 | 28.006.915 | 12.938.643 | 16.474.414 |
| | Skat af årets resultat | -5.019.805 | -6.035.166 | 3.124 | 2.435 |
| | Årets resultat | 17.300.350 | 21.971.749 | 12.941.767 | 16.476.849 |
| 4 | Resultatdisponering | | | | |

| Note | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK |
| | Goodwill | 459.000 | 30.000 | 0 | 0 |
| 5 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 459.000 | 30.000 | 0 | 0 |
| | Grunde og bygninger | 6.423.394 | 6.504.787 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 29.484.449 | 45.043.774 | 0 | 0 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt | 35.907.843 | 51.548.561 | 0 | 0 |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 121.202.889 | 108.252.892 |
| 8 | Andre tilgodehavender | 283.080 | 259.512 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 283.080 | 259.512 | 121.202.889 | 108.252.892 |
| | Anlægsaktiver i alt | 36.649.923 | 51.838.073 | 121.202.889 | 108.252.892 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 71.200 | 170.280 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 71.200 | 170.280 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 13.904.459 | 29.680.611 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 2.872.726 | 5.337.124 | 8.808.435 |
| | Andre tilgodehavender | 63.187.915 | 46.565.916 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse | 7.404 | 0 | 7.404 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 147.634 | 355.993 | 0 | 0 |
| 9 | Tilgodehavender i alt | 77.247.412 | 79.475.246 | 5.344.528 | 8.808.435 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 5.537.724 | 5.188.220 | 0 | 0 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 5.537.724 | 5.188.220 | 0 | 0 |
| | Likvide beholdninger | 61.547.121 | 71.249.131 | 3.553.139 | 799.728 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 144.403.457 | 156.082.877 | 8.897.667 | 9.608.163 |
| | Aktiver i alt | 181.053.380 | 207.920.950 | 130.100.556 | 117.861.055 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Selskabskapital | 175.000 | 175.000 | 175.000 | 175.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 112.105.889 | 99.155.892 |
| | Overført resultat | 120.839.041 | 108.007.874 | 8.733.153 | 8.851.983 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 110.600 | 108.000 | 110.600 | 108.000 |
| | Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | 121.124.641 | 108.290.874 | 121.124.642 | 108.290.875 |
| 10 | Minoritetsinteresser | 40.660.926 | 36.084.298 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 161.785.567 | 144.375.172 | 121.124.642 | 108.290.875 |
| 11 | Hensættelser til udskudt skat | 3.154.552 | 4.738.262 | 0 | 0 |
| 12 | Andre hensatte forpligtelser | 3.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 6.154.552 | 4.738.262 | 0 | 0 |
| | Deposita | 0 | 397.000 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 0 | 397.000 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 37.332 | 29.535 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 5.862.244 | 54.207.900 | 7.500 | 7.500 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 8.968.414 | 9.484.277 |
| | Selskabsskat | 1.346.670 | 0 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 5.867.015 | 4.173.081 | 0 | 78.403 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 13.113.261 | 58.410.516 | 8.975.914 | 9.570.180 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 13.113.261 | 58.807.516 | 8.975.914 | 9.570.180 |
| | Passiver i alt | 181.053.380 | 207.920.950 | 130.100.556 | 117.861.055 |

- 13 Eventualforpligtelser
 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 15 Nærtstående parter

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning 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 01.01.18 - 31.12.18 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.18 | 175.000 | 0 | 91.639.025 | 105.800 | 91.919.825 | 30.589.398 | 122.509.223 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -105.800 | -105.800 | 0 | -105.800 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 16.368.849 | 108.000 | 16.476.849 | 5.494.900 | 21.971.749 |
| Saldo pr. 31.12.18 | 175.000 | 0 | 108.007.874 | 108.000 | 108.290.874 | 36.084.298 | 144.375.172 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 175.000 | 0 | 108.007.874 | 108.000 | 108.290.874 | 36.084.298 | 144.375.172 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -108.000 | -108.000 | 0 | -108.000 |
| Køb af minoritetsandele | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 218.046 | 218.046 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 12.831.167 | 110.600 | 12.941.767 | 4.358.583 | 17.300.350 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 175.000 | 0 | 120.839.041 | 110.600 | 121.124.641 | 40.660.927 | 161.785.568 |
| Modervirksomhed: | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.18 | 175.000 | 82.671.190 | 8.967.836 | 105.800 | 91.919.826 | 0 | 91.919.826 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -105.800 | -105.800 | 0 | -105.800 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 16.484.702 | -115.853 | 108.000 | 16.476.849 | 0 | 16.476.849 |
| Saldo pr. 31.12.18 | 175.000 | 99.155.892 | 8.851.983 | 108.000 | 108.290.875 | 0 | 108.290.875 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 175.000 | 99.155.892 | 8.851.983 | 108.000 | 108.290.875 | 0 | 108.290.875 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -108.000 | -108.000 | 0 | -108.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 12.949.997 | -118.830 | 110.600 | 12.941.767 | 0 | 12.941.767 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 175.000 | 112.105.889 | 8.733.153 | 110.600 | 121.124.642 | 0 | 121.124.642 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Årets resultat | 17.300.350 | 21.971.749 |
| 16 Reguleringer | 15.644.658 | 15.921.307 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | 99.080 | 1.465 |
| Tilgodehavender | 2.204.566 | -45.811.326 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -46.643.924 | 39.371.176 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | -11.395.270 | 31.454.371 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 2.352.984 | 358.251 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -76.696 | -757.177 |
| Betalt selskabsskat | -5.468.670 | -5.933.274 |
| Pengestrømme fra driften | -14.587.652 | 25.122.171 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | 0 | -9.724.000 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 5.550.642 | 3.174.742 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -160.000 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringer | 5.390.642 | -6.549.258 |
| Betalt udbytte | -108.000 | -105.800 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | -397.000 | -200.000 |
| Pengestrømme fra finansiering | -505.000 | -305.800 |
| Årets samlede pengestrømme | -9.702.010 | 18.267.113 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 71.249.131 | 52.982.018 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 61.547.121 | 71.249.131 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 61.547.121 | 71.249.131 |
| I alt | 61.547.121 | 71.249.131 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 18.661.847 | 18.213.385 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.519.655 | 2.408.208 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 564.314 | 401.660 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 615.881 | 704.322 | 0 | 0 |
| I alt | 22.361.697 | 21.727.575 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 50 | 47 | 0 | 0 |

2. Finansielle indtægter

| | | | | |
|------------------------------|-----------|---------|-------|-----|
| Renteindtægter i øvrigt | 17.073 | 11.318 | 2.847 | 818 |
| Valutakursgevinster | 101.282 | 51.854 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 2.234.629 | 295.079 | 0 | 0 |
| I alt | 2.352.984 | 358.251 | 2.847 | 818 |

3. Finansielle omkostninger

| | | | | |
|---------------------------------|--------|---------|-------|---|
| Renteomkostninger i øvrigt | 76.696 | 57.497 | 2.776 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 0 | 699.680 | 0 | 0 |
| I alt | 76.696 | 757.177 | 2.776 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------|------|-----------------|------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

4. Resultatdisponering

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 12.949.997 | 16.484.702 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 110.600 | 108.000 | 110.600 | 108.000 |
| Minoritetsinteresser | 4.358.583 | 5.494.900 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 12.831.167 | 16.368.849 | -118.830 | -115.853 |
| I alt | 17.300.350 | 21.971.749 | 12.941.767 | 16.476.849 |

5. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Goodwill |
|------------------------------------|----------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.19 | 475.000 |
| Tilgang i året | 510.000 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 985.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19 | -445.000 |
| Afskrivninger i året | -81.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19 | -526.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 459.000 |

6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|---|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.19 | 7.884.655 | 76.587.540 |
| Tilgang i året | 0 | 490.000 |
| Afgang i året | 0 | -11.355.164 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 7.884.655 | 65.722.376 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19 | -1.379.868 | -31.543.766 |
| Afskrivninger i året | -81.393 | -9.862.735 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 5.168.574 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19 | -1.461.261 | -36.237.927 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 6.423.394 | 29.484.449 |

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|------------------------------------|--|
| Modervirksomhed: | |
| Kostpris pr. 01.01.19 | 9.097.000 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 9.097.000 |
| Opskrivninger pr. 01.01.19 | 99.155.892 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 12.949.997 |
| Opskrivninger pr. 31.12.19 | 112.105.889 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 121.202.889 |

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK | Indregnet værdi DKK |
|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder: | | | | |
| Papuga Bus A/S, Vejle | 75% | 161.603.852 | 17.266.663 | 121.202.889 |

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Andre tilgodehavender |
|-----------------------|-----------------------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.19 | 259.512 |
| Tilgang i året | 23.568 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 283.080 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK |

9. Tilgodehavender

| | | | | |
|--|------------|-----------|---|---|
| Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb | 60.375.221 | 4.391.597 | 0 | 0 |
|--|------------|-----------|---|---|

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK |
| 10. Minoritetsinteresser | | | | |
| Minoritetsinteresser primo | 36.084.297 | 30.589.398 | 0 | 0 |
| Køb af minoritetsandele | 218.046 | 0 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 4.358.583 | 5.494.900 | 0 | 0 |
| I alt | 40.660.926 | 36.084.298 | 0 | 0 |

11. Udskudt skat

| | | | | |
|---|------------|-----------|---|---|
| Udskudt skat pr. 01.01.19 | 4.738.262 | 4.674.679 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -1.583.710 | 63.583 | 0 | 0 |
| Udskudt skat pr. 31.12.19 | 3.154.552 | 4.738.262 | 0 | 0 |

12. Andre hensatte forpligtelser

| Beløb i DKK | Andre hensatte forpligtelser | | | |
|--|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Koncern: | | | | |
| Hensat i året | | | | 3.000.000 |
| Forpligtelser pr. 31.12.19 | | | | 3.000.000 |
| | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK |
| Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således: | | | | |
| Kortfristede forpligtelser | 3.000.000 | 0 | 0 | 0 |

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 5-60 måneder og en ydelse på t.DKK 2-28, i alt t.DKK 3.440.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 150 overfor færdselsstyrelsen. .

Andre eventualforpligtelser

Der pågår en skatte- og afgiftsgennemgang, der ikke er afsluttet. Udfaldet af gennemgangen kendes ikke på tidspunkt for regnskabsaflæggelse, men det er ledelsens vurdering, at det ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

Modervirksomhed:

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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.233 på balancedagen, hvoraf t.DKK 5.337 er indregnet som tilgodehavende i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Der er udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 4.149 som pr. 31. december 2019 er uudnyttede.

Modervirksomhed:

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

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

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

| Beløb i DKK | Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen |
|------------------------------------|--|
| Kostpris pr. 01.01.19 | -78.403 |
| Udbetalt i årets løb | 85.807 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 7.404 |
| Nedskrivninger pr. 31.12.19 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 7.404 |

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|------------|------------|
| Andre driftsindtægter | -276.092 | -1.684.276 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 9.956.684 | 10.326.221 |
| Andre driftsomkostninger | 3.635.948 | 0 |
| Finansielle indtægter | -2.352.984 | -358.251 |
| Finansielle omkostninger | 76.696 | 757.177 |
| Skat af årets resultat | 5.019.805 | 6.035.166 |
| Øvrige reguleringer | -415.399 | 845.270 |
| I alt | 15.644.658 | 15.921.307 |

17. 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.

17. 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 allokeres 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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:

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

| | 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.

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

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

Gevinster 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.