

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

LARSENBUS APS

Kanalholmen 1

2640 Hvidovre

CVR-nr. 33 05 55 95

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 2/7 2021

Lars Eg Larsen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-6
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8-10
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	11-20
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	21
Balance pr. 31. december 2020	22-23
Egenkapitalopgørelse	24-25
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	26-27
Noter	28-40

Selskab

Larsenbus ApS
Kanalholmen 1
2640 Hvidovre
CVR-nr. 33 05 55 95

Hjemsted: København

Direktion

Lars Eg Larsen

Bestyrelse

Mogens Outsen Pedersen

Lars Eg Larsen

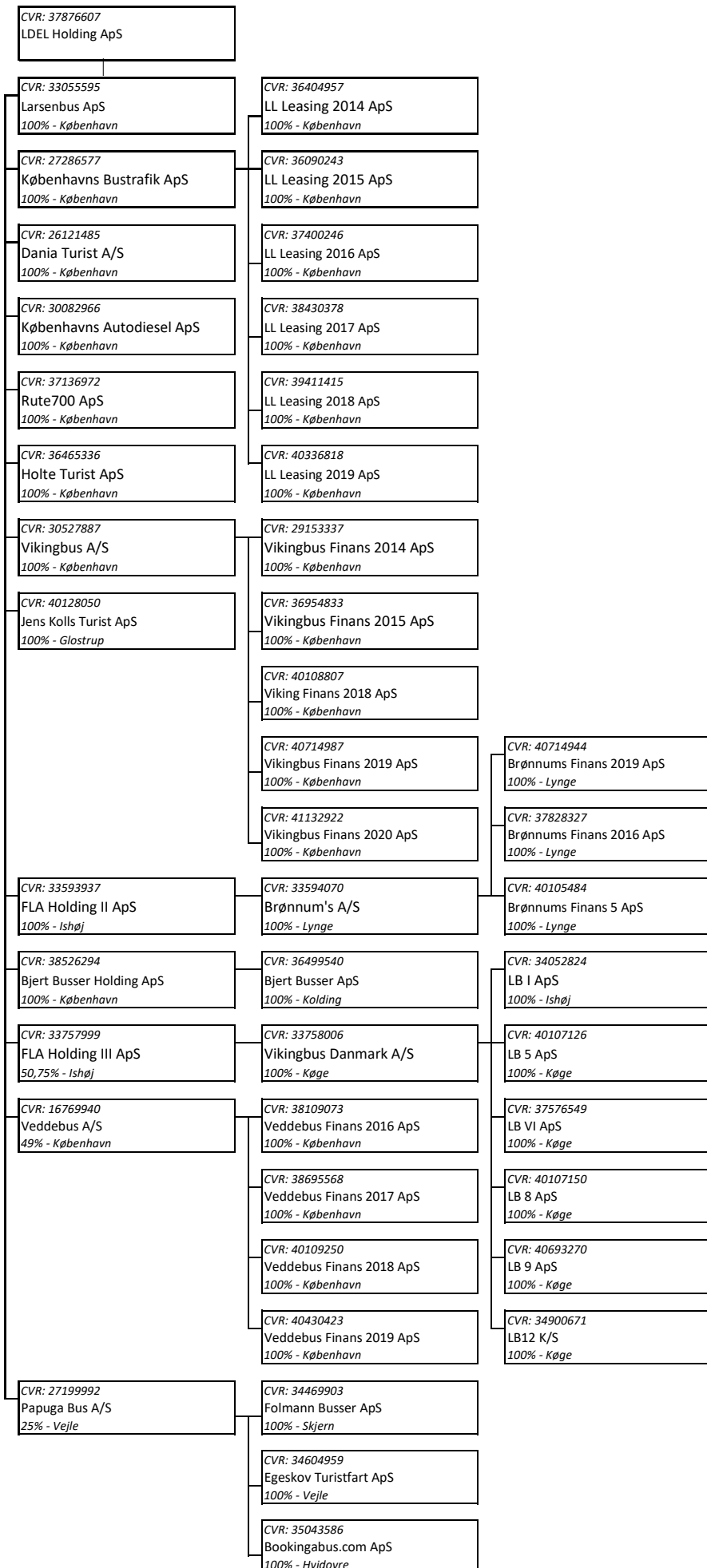
Teddy Krogh

Revision

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor



Penneo dokumentnøgle: JN4DS-ZV4EW-EECZB-12YOU-L3ABI-NQEKO

Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med offentlig rutekørsel for regionernes trafikselskaber, kommuner mv. samt drift af turistbuskørsel.

Moderselskabet:

Larsenbus ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgjorde 308,2 mio.kr. mod 441,9 mio.kr. sidste år.

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat før skat på -2,7 mio.kr. mod 22,6 mio.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør -1,7 mio.kr.

Ledelsen finder koncernens resultat tilfredsstillende omstændighederne taget i betragtning i et år, hvor omsætning og indtjening har været væsentligt reduceret som følge af Covid-19.

Koncernens resultat er positivt påvirket med 22,5 mio. kr. vedrørende statslige kompensationsordninger.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer også i regnskabsåret 2021 at være negativt påvirket på såvel omsætning som indtjening som følge af Covid-19. Det er ledelsens forventning, at koncernen vil opnå et resultat i samme niveau som 2020, hvilket dog afhænger stærkt af, hvor hurtigt samfundet genåbnes.

Finansielle risici

Det vurderes ikke, at koncernen er omfattet af særlige risici udover normale forretningsrisici inden for branchen. Branchen er kendetegnet ved store investeringer i langsigtede aktiver (busser), hvor koncernen er afhængig af fortsat efterspørgsel i markedet. Koncernen har dog qua sin stordrift og diversiteten i sin busflåde mulighed for replacering af busser i forhold til de forskellige type af kørsler og kørselskontrakter.

Endvidere udføres er en stor del af koncernens kørsel med baggrund i indgåede kontrakter med kommuner og regionalt trafikselskab. En del af kørselsudbuddene er indgået med en kontraktlig periode på 6 år med ret til yderligere forlængelse i 2 år ad gangen til og med kørselsudbuddenes tolvte kontraktår. Den samlede kontraktslængde matcher således levetiden for busser.

Kreditrisici

Debitorrisikoen anses som værende begrænset på kørsel udført for kommuner og regionalt trafikselskab. Øvrige tilgodehavender er underlagt almindelige kreditrisici.

Særlige risici, fortsat

Prisrisici

Koncernen har ingen særlige prisrisici, idet der for del af aktiviteten som er baseret på faste kontrakter, sker månedlige reguleringer af kontraktsbetalingerne fra det offentlige trafikselskab.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb i koncernen, hvorfor stigende renter kan udgøre en risiko for koncernen. Ændringer i renteniveauet indgår dog for en stor del af aktiviteten i de månedlige indeksreguleringer af faste kontraktsbetalinger.

Koncernens nettorentebærende gæld/EBITDA udgør 4,3, hvilket anses som værende tilfredsstillende.

Redegørelse for samfundsansvar

Larsenbus koncernen arbejder med politikker inden for en række områder som f.eks. miljø, kvalitet, arbejdsmiljø, sygefravær, rygning, rusmidler, alkohol mv.

Miljøforhold

Larsenbus koncernens miljøpolitik er vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af koncernens aktiviteter, nedsætte energiforbruget ved kørsel, reducere affaldsmængden samt minimere støj af koncernens aktiviteter.

Størstedelen af koncernens busoperatørselskaber er ISO 14001 certificeret, og størstedelen af koncernens busflåde har euro 6 norm, som er den højeste standard.

Der er specielt fokus på energirigtig kørsel, og ledelsen følger løbende op på chaufførernes kørselsmønstre.

Larsenbus koncernens miljøpolitik, lyder blandt andet som følger:

Koncernen ønsker til stadighed at blive opfattet som en miljøbevidst operatør og samarbejdspartner.

For at nå disse mål, søger vi løbende at reducere spild og energiforbrug, og samtidig fortsætte forbedringen af miljøforholdene i virksomheden i det hele taget.

Herunder vil vi:

- Indkøbe busser med god brændstoføkonomi og højeste Euronorm – såfremt de indgående kontrakter honorerer det.
- Foretage årligt miljøsyn af busser, hvor det af kommuner eller fra kunder kræves.
- Samarbejde med kommuner og kunder om at forbedre miljøløsninger, og årligt registrere vores dieselforbrug, hvor det kræves.
- Indkøbe kemikalier der belaster det interne og det eksterne miljø mindst muligt, samt sikre at det bortskaffes på bedst miljørigtig vis.
- Virksomhederne forpligtiger sig til at overholde lovmæssige krav og andre krav, samt til at forebygge forurening.

Redegørelse for samfundsansvar, fortsat

Sociale forhold

Larsenbus koncernen udviser socialt engagement blandt andet ved kørsel med hjemløse.

Medarbejderforhold

Det er Larsenbus koncernens målsætning, at medarbejderne oplever en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn og etnisk oprindelse. Det er ledelsens vurdering, at denne målsætning har været opfyldt i 2020.

Koncernen har herudover på arbejdsmiljøside fokus på fravær, og medarbejdertrivsel er generelt i højsæde.

Koncernens politikker vurderes løbende og ledelsen arbejder tæt sammen med koncernens Samarbejdsudvalg og Arbejdsmiljøorganisation for til stadighed at sikre at koncernens politikker benyttes aktivt i den daglige drift.

Respekt for menneskerettigheder

Larsenbus koncernen støtter og respekterer beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og sikrer os, at vi ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne.

Antikorruption og bestikkelse

Larsenbus koncernen deltager ikke i nogen form for korruption, herunder afpresning og bestikkelse, og koncernens ledende medarbejdere er instrueret i, at overholde almindelige regler overfor vores konkurrenter og kunder.

Handlinger og resultater

Koncernen vil fortsætte arbejdet med CSR og herunder skabe et grundlag for opsamling og ensretning af ikke-finansielle data således, at der på sigt opnås tilstrækkeligt analysemateriale til at vurdere handlinger og effekten af arbejdet med samfundsansvar.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Branchen er generelt historisk præget af et flertal af det ene køn, men det er Larsenbus koncernens politik, at der i alle ledelsesniveauer skal være en ligelig repræsentation mellem mænd og kvinder. Ansættelser til ledelsesfunktioner forsøges i videst muligt omfang bemandet med det underrepræsenteret køn, men det er koncernens politik, at alle kandidater behandles fuldstændig ens, ud fra de pågældendes kvalifikationer.

Ledelsen i Larsenbus koncernen består af et enkelt medlem. Såfremt ledelsen på et senere tidspunkt udvides til at omfatte flere ledelsesmedlemmer, vil dette ske med respekt for den generelle politik om kandidaters kvalifikationer og en ligelig repræsentation mellem mænd og kvinder.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	308.173	441.903	488.153	426.181	365.028
Bruttofortjeneste	227.772	290.314	310.636	261.189	222.522
Resultat af primær drift	591	21.775	32.732	21.455	29.688
Finansielle poster, netto	-4.145	-4.167	-4.148	-5.172	-4.533
Årets resultat	-2.076	18.170	22.299	12.775	21.155
Balance					
Balancesum	334.703	394.079	495.777	405.771	381.005
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.561	50.668	69.874	79.244	107.409
Investeret kapital	227.144	295.088	333.990	328.926	297.361
Egenkapital	-1.732	109.073	114.131	94.020	84.154
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	55.138	95.662	64.550	60.947	24.431
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	7.122	-65.389	-49.673	-79.343	-95.539
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-67.047	-32.089	5.843	17.389	54.682
Pengestrømme i alt	-4.787	-1.817	20.720	-1.007	-16.426
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	423	468	509	482	361
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	0,2%	6,9%	9,9%	6,9%	13,2%
Soliditetsgrad	-	27,7%	23,0%	23,2%	22,1%
Forrentning af egenkapital	-3,9%	16,3%	21,4%	14,3%	28,9%

Negative hoved- og nøgletal samt ej oplyste hoved- og nøgletal i de pågældende år er angivet med (-).

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2020 for Larsenbus ApS

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 2. juli 2021

I direktionen

Lars Eg Larsen
Direktør

I bestyrelsen

Mogens Outsen Pedersen
Formand

Lars Eg Larsen
Bestyrelsesmedlem

Teddy Krogh
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejeren i Larsenbus ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Larsenbus ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 eller 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 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 regnskabsbrugere 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.
- * 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 konklusion.

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 væsentlig 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.

Søborg, den 2. juli 2021

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Kenny Madsen
statsautoriseret revisor
mne33718

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for store virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes produktionskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets udførte kørsel og serviceydelser. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver samt kompensation fra de statslige støtteordninger.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab samt fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for den forholdsmæssige andel af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingtilgodehavender- og forpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med LDEL Holding ApS som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Erhvervede rettigheder	3 år
Goodwill	3-5 år

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er foretaget på baggrund af en samlet vurdering af de erhvervede aktiviteter, herunder levetiden på kontraktporteføljer og branche-knowhow.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	40-50 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 12 år	0-10%
Indretning af lejede lokaler	3 - 8 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsernes rentedel indregnes over leasingkontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede og associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

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

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Leasingkontrakter, hvor selskabet har overdraget alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten til leasingtageren (finansiel leasing), indregnes i balancen til nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Det kapitaliserede restleasingtilgodehavende indregnes i balancen som et aktiv, og leasingydelsens rentedel indtægtsføres løbende i resultatopgørelsen.

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter endvidere lejede deposita og udlån, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter andelsbeviser, som måles til dagsværdi (seneste regnskabsmæssige indre værdi) og børsnoterede værdipapirer som måles til dagsværdi (børskurs). Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER**Egenkapital**

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliseret restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2020	2019	2020	2019	
Nettoomsætning	308.172.753	441.903.174	0	55.200	2
Andre driftsindtægter	22.506.027	2.522.107	0	228.779	
Driftsomkostninger	-72.527.246	-123.950.739	-834	-52.472	
Andre eksterne omkostninger	-30.379.853	-30.160.493	-83.962	-124.505	
BRUTTOFORTJENESTE	227.771.681	290.314.049	-84.796	107.002	
Personaleomkostninger	-176.570.615	-217.586.563	-74.564	0	3
INDTJENINGSBIDRAG	51.201.066	72.727.486	-159.360	107.002	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-47.905.341	-50.450.393	0	-98.627	8,9
Andre driftsomkostninger	-2.704.281	-502.482	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	591.444	21.774.611	-159.360	8.375	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	-5.823.805	10.026.403	11,12
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	824.791	4.930.857	824.791	4.930.857	11,12
Andre finansielle indtægter	101.228	1.152.072	1.672.744	2.219.487	4
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	80.033	0	0	
Øvrige finansielle omkostninger	-4.246.133	-5.318.910	-238.373	-331.654	5
RESULTAT FØR SKAT	-2.728.670	22.618.663	-3.724.003	16.853.468	
Skat af årets resultat	652.925	-4.448.182	-280.502	-428.165	6
ÅRETS RESULTAT	-2.075.745	18.170.481	-4.004.505	16.425.303	7

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019	
Erhvervede rettigheder	162.362	286.123	0	0	8
Goodwill	1.870.000	2.960.000	0	0	8
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	2.032.362	3.246.123	0	0	
Grunde og bygninger	0	6.944.493	0	0	8,19
Indretning af lejede lokaler	92.066	191.440	0	0	8,19
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	234.897.689	282.904.693	0	0	8,19
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	234.989.755	290.040.626	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.164.708	60.174.635	11,12
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.000.000	11
Kapitalandele i associerede virksomheder	4.965.228	46.590.437	4.965.228	46.590.437	11,13
Andre tilgodehavender	1.122.435	5.139.355	0	0	11
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	6.087.663	51.729.792	16.129.937	111.765.072	
ANLÆGSAKTIVER	243.109.780	345.016.541	16.129.937	111.765.072	
Råvarer og hjælpematerialer	4.064.546	4.080.965	0	0	19
Fremstillede varer og handelsvarer	486.899	688.335	0	0	19
VAREBEHOLDNINGER	4.551.445	4.769.300	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.849.330	34.779.103	0	0	19
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	248.591	2.188.887	0	92.778	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	40.031.689	0	40.000.000	0	
Andre tilgodehavender	14.003.278	4.064.295	0	3.982	
Periodeafgrænsningsposter	536.610	1.449.557	0	0	14
TILGODEHAVENDER	80.669.498	42.481.842	40.000.000	96.760	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	6.187	258.566	0	0	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	6.366.103	1.552.394	2.710.624	14.972	
OMSÆTNINGSAKTIVER	91.593.233	49.062.102	42.710.624	111.732	
AKTIVER I ALT	334.703.013	394.078.643	58.840.561	111.876.804	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019	
Virksomhedskapital	80.000	80.000	80.000	80.000	15
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.007.497	53.034.385	
Overført resultat	-6.132.797	100.486.577	-8.140.299	47.452.190	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	
Minoritetsinteresser	4.320.852	8.505.973	0	0	
EGENKAPITAL	-1.731.944	109.072.550	-6.052.802	100.566.575	
Hensættelser til udskudt skat	22.480.664	24.311.523	0	0	6
HENSATTE FORPLIGTELSE	22.480.664	24.311.523	0	0	
Gæld til realkreditinstitutter	0	3.313.931	0	0	
Gæld til tilknyttede virksomheder	34.159.529	0			
Gæld til kreditinstitutter	86.101.364	101.712.591	0	0	
Leasingforpligtelser	30.513.641	39.753.497	0	0	
Anden gæld	16.415.046	9.456.160	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	167.189.580	154.236.179	0	0	16
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	43.926.211	50.211.571	0	0	16
Gæld til kreditinstitutter	14.213.828	4.612.764	31.931.490	10.454.708	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	86.391	30.650	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.584.093	13.592.130	47.501	163.130	
Gæld til tilknyttede virksomheder	32.692.458	291.250	32.633.823	291.250	
Gæld til associerede virksomheder	0	5.067.778	0	0	
Selskabsskat	1.113.634	2.983.858	280.502	401.141	6
Anden gæld	42.148.099	29.668.389	47	0	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	146.764.714	106.458.390	64.893.363	11.310.229	
GÆLDSFORPLIGTELSE	313.954.294	260.694.569	64.893.363	11.310.229	
PASSIVER I ALT	334.703.013	394.078.643	58.840.561	111.876.804	

7 Resultatdisponering

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

18 Eventualforpligtelser

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

20 Kontraktlige forpligtelser

21 Nærtstående parter

22 Koncernforhold

23 Reguleringer (pengestrømme)

EGENKAPITALOPGØRELSEKONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2019	80.000	105.061.275	1.000.000	7.989.545	114.130.819
Ekstraordinært udbytte	0	21.000.000	0	0	21.000.000
Udloddet udbytte	0	-21.000.000	-1.000.000	-1.228.750	-23.228.750
Overført via resultatdisponeringen	0	-4.574.697	0	1.745.178	-2.829.519
Egenkapital pr. 1/1 2020	80.000	100.486.577	0	8.505.973	109.072.550
Handel med minoriteter	0	-2.614.872	0	-1.435.128	-4.050.000
Ekstraordinært udbytte	0	100.000.000	0	0	100.000.000
Udloddet udbytte	0	-100.000.000	0	-4.678.750	-104.678.750
Overført via resultatdisponeringen	0	-104.004.502	0	1.928.757	-102.075.745
Egenkapital pr. 31/12 2020	80.000	-6.132.797	0	4.320.852	-1.731.944

EGENKAPITALOPGØRELSEMODER

	Virksom- heds kapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2019	80.000	59.368.625	45.692.647	1.000.000	106.141.272
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-6.334.240	1.759.543	0	-4.574.697
Egenkapital pr. 1/1 2020	80.000	53.034.385	47.452.190	0	100.566.575
Handel med minoriteter	0	-2.614.872	0	0	-2.614.872
Ekstraordinært udbytte	0	0	100.000.000	0	100.000.000
Udloddet udbytte	0	0	-100.000.000	0	-100.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-48.412.016	-55.592.489	0	-104.004.505
Egenkapital pr. 31/12 2020	80.000	2.007.497	-8.140.299	0	-6.052.802

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		Note
	2020	2019	
Årets resultat	-2.075.745	18.170.481	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	47.905.341	50.450.393	
Reguleringer	5.331.599	1.584.505	23
Øvrige reguleringer	0	41.681	
Ændring i varebeholdninger	154.657	4.054.397	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.551.913	34.914.898	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-819.633	-189.938	
Andre ændringer i driftskapital	4.093.747	-4.077.884	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	62.141.879	104.948.533	
Renteindbetalinger og lignende	101.228	1.152.072	
Renteudbetalinger og lignende	-4.246.133	-5.318.910	
Betalt/refunderet selskabsskat	-2.859.278	-5.119.955	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	55.137.696	95.661.740	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-366.950	
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.561.001	-50.668.067	
Salg af materielle anlægsaktiver	14.786.169	20.339.397	
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-39.313.941	
Salg af finansielle anlægsaktiver	3.966.920	18.379.058	
Køb/salg af værdipapirer	252.379	-258.566	
Køb af virksomhed	0	-13.500.000	
Salg af virksomhed	3.677.627	0	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	7.122.094	-65.389.069	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	0	-3.770.703	
Betaling af gæld til tilknyttede virksomheder	-588.829	0	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-42.400.111	-49.110.600	
Betaling af finansielle leasingforpligtelser	-11.370.631	-9.983.465	
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	-5.510.834	0	
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	42.090.188	0	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	13.951.879	44.417.319	
Optagelse af finansielle leasingforpligtelser	0	4.650.000	
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	14.508.143	6.337.694	
Ændring af mellemregning med tilknyttede og associerede virksomheder	28.551.800	-1.511.192	
Handel med minoriteter	-4.050.000	0	
Modtaget udbytte i året	2.450.000	110.250	
Betalt udbytte	-104.678.750	-23.228.750	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-67.047.145	-32.089.447	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER (TRANSPORT)	-4.787.355	-1.816.776	

<u>PENGESTRØMSOPGØRELSE</u>	<u>KONCERN</u>	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER (TRANSPORT)	-4.787.355	-1.816.776
Likvider pr. 1/1 2020	<u>-3.060.370</u>	<u>-1.243.594</u>
LIKVIDER PR. 31/12 2020	<u><u>-7.847.725</u></u>	<u><u>-3.060.370</u></u>
Likvider kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.366.103	1.552.394
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-14.213.828</u>	<u>-4.612.764</u>
LIKVIDER PR. 31/12 2020	<u><u>-7.847.725</u></u>	<u><u>-3.060.370</u></u>

1 Særlige poster

Koncernen:

Koncernen har indtægtsført kompensationer fra statslige støtteordninger i forbindelse med Covid-19 for i alt kr. 22.466.156. Indtægterne er indregnet under andre driftsindtægter.

2 Segmentoplysninger

Koncernen:

Koncernen udfører alene virksomhed med offentlig rutekørsel for regionernes trafikselskaber, kommuner mv. samt drift af turistbuskørsel for danske- og udenlandske kunder.

	KONCERN		MODER	
	2020	2019	2020	2019
3 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	156.270.985	193.083.773	63.000	0
Pensioner	16.000.589	19.257.722	11.252	0
Andre omkostninger til social sikring	4.299.041	5.245.068	312	0
I ALT	<u>176.570.615</u>	<u>217.586.563</u>	<u>74.564</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>423</u>	<u>468</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktionen ikke oplyst.

	KONCERN		MODER	
	2020	2019	2020	2019
4 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.672.744	2.174.527
Finansielle indtægter i øvrigt	101.228	1.152.072	0	44.960
I ALT	<u>101.228</u>	<u>1.152.072</u>	<u>1.672.744</u>	<u>2.219.487</u>

	KONCERN		MODER	
	2020	2019	2020	2019
5 Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger i øvrigt	4.246.133	5.318.910	238.373	331.654
I ALT	<u>4.246.133</u>	<u>5.318.910</u>	<u>238.373</u>	<u>331.654</u>

6 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2020	2019	2020	2019
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.114.654	3.007.682	280.502	401.141
Regulering tidligere år	9.348	-87.342	0	0
Udskudt skat	-1.776.927	1.527.842	0	27.024
I ALT	-652.925	4.448.182	280.502	428.165
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2020	2.983.858	5.186.126	401.141	330.407
Afgang ved virksomhedsoverdragelse	-134.964	0	0	0
Overførsler i året til/fra andre poster	0	-2.651	0	0
Regulering tidligere år	9.363	-87.344	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	-1.094.923	-5.096.133	-401.141	-330.407
Udbytteskat	-1.019	-23.822	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.114.654	3.007.682	280.502	401.141
Refusion fra sambeskattede selskaber	-1.763.336	0	0	0
SKYLDIG PR. 31/12 2020	1.113.634	2.983.858	280.502	401.141
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2020	24.311.523	22.781.030	0	-27.024
Afgang ved virksomhedsoverdragelse	-53.932	0	0	0
Regulering tidligere år	0	2.651	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-1.776.927	1.527.842	0	27.024
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	0	0
UDSKUDE SKAT PR. 31/12 2020	22.480.664	24.311.523	0	0
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Immaterielle anlægsaktiver	-387.600	-500.890	0	0
Materielle anlægsaktiver	6.474.724	7.622.248	0	0
Finansielle anlægsaktiver	16.423.485	17.285.753	0	0
Omsætningsaktiver	49.132	-15.942	0	0
Gældsforpligtelser	-53.487	-54.056	0	0
Underskud til fremførsel	-25.589	-25.590	0	0
I ALT	22.480.664	24.311.523	0	0

7 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2020	2019	2020	2019
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-48.412.016	-6.334.240
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Ekstraordinært udbytte	100.000.000	21.000.000	100.000.000	21.000.000
Overført resultat	-104.004.502	-4.574.697	-55.592.489	1.759.543
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	1.928.757	1.745.178	0	0
ÅRETS RESULTAT	<u>-2.075.745</u>	<u>18.170.481</u>	<u>-4.004.505</u>	<u>16.425.303</u>

8 Anlægs- og afskrivningsoversigt, immaterielle og materielle aktiver	KONCERNEN						
	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2019
Kostpris pr. 1/1 2020	1.058.110	21.873.584	7.520.665	6.473.710	446.855.921	483.781.990	449.286.379
Regulering primo	0	0	0	0	-221.045	-221.045	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	0	0	0	0	0	0	13.500.000
Afgang ved virksomhedsoverdragelser	0	0	-7.520.665	0	0	-7.520.665	0
Tilgang i året	0	0	0	0	15.561.001	15.561.001	57.755.224
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	0	0	0
Afgang i året	0	-40.000	0	0	-32.374.320	-32.414.320	-36.759.613
KOSTPRIS PR. 31/12 2020	1.058.110	21.833.584	0	6.473.710	429.821.557	459.186.961	483.781.990
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2020	771.987	18.913.584	576.172	6.282.270	163.951.228	190.495.241	151.722.800
Regulering primo	0	0	0	0	-24.119	-24.119	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	0	0	0	0	0	0	0
Afgang ved virksomhedsoverdragelser	0	0	-576.172	0	0	-576.172	0
Årets afskrivninger	123.761	1.090.000	0	99.374	46.592.206	47.905.341	50.450.393
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-40.000	0	0	-15.595.447	-15.635.447	-11.677.951
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	895.748	19.963.584	0	6.381.644	194.923.868	222.164.844	190.495.242
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2020	162.362	1.870.000	0	92.066	234.897.689	237.022.117	293.286.748
Finansielt leasede aktiver					36.818.106	36.818.106	46.855.208

9 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle og materielle aktiver

	MODER		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
			31/12 2019
Kostpris pr. 1/1 2020	0	0	4.348.000
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	-4.348.000
KOSTPRIS PR. 31/12 2020	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2020	0	0	180.152
Årets afskrivninger	0	0	98.627
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	-278.779
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	0	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2020	0	0	0
Salgspris, afgang	0	0	4.298.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	-4.069.221
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	228.779

10 Anlægsoversigt, finansielle aktiver	KONCERNEN				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodeh. hos associerede virksomheder	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2019
Kostpris pr. 1/1 2020	38.451.798	0	5.139.355	43.591.153	22.746.270
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	0	0	0	0	0
Afgang ved virksomhedsoverdragelser	0	0	-50.000	-50.000	0
Tilgang i året	0	0	0	0	39.313.941
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	-3.966.920	-3.966.920	-18.469.058
KOSTPRIS PR. 31/12 2020	38.451.798	0	1.122.435	39.574.233	43.591.153
Opskrivninger pr. 1/1 2020	8.538.639	0	0	8.538.639	3.228.032
Årets opskrivninger	1.224.791	0	0	1.224.791	5.333.847
Modtaget udbytte i året	-42.450.000	0	0	-42.450.000	-110.250
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	87.010
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	-32.686.570	0	0	-32.686.570	8.538.639
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2020	400.000	0	0	400.000	0
Årets afskrivninger	400.000	0	0	400.000	400.000
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	800.000	0	0	800.000	400.000
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2020	4.965.228	0	1.122.435	6.087.663	51.729.792

11 Anlægsoversigt, finansielle aktiver	MODER						31/12 2019
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodeh. hos tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodeh. hos associerede virksomheder	Andre tilgode- havender	I alt	
Kostpris pr. 1/1 2020	15.278.889	5.000.000	38.451.798	0	0	58.730.687	25.925.138
Tilgang i året	4.050.000	0	0	0	0	4.050.000	38.554.297
Afgang i året	-800.000	-5.000.000	0	0	0	-5.800.000	-5.748.748
KOSTPRIS PR. 31/12 2020	18.528.889	0	38.451.798	0	0	56.980.687	58.730.687
Opskrivninger pr. 1/1 2020	52.880.152	0	8.538.639	0	0	61.418.791	65.756.149
Handel med minoriteter	-2.614.872	0	0	0	0	-2.614.872	0
Årets opskrivninger	-5.255.090	0	1.224.791	0	0	-4.030.299	16.957.132
Modtaget udbytte i året	-43.821.250	0	-42.450.000	0	0	-86.271.250	-21.381.500
Opskrivninger, afgang i året	-568.715	0	0	0	0	-568.715	87.010
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	620.225	0	-32.686.570	0	0	-32.066.345	61.418.791
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2020	7.984.406	0	400.000	0	0	8.384.406	6.387.524
Årets afskrivninger	0	0	400.000	0	0	400.000	1.996.882
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	7.984.406	0	800.000	0	0	8.784.406	8.384.406
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2020	11.164.708	0	4.965.228	0	0	16.129.937	111.765.072

12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Larsenbus ApS's andel					
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Holte Turist ApS, København SV	100%	200.000	-905.672	-659.232	-905.672	-659.232
Københavns Autodiesel ApS, København SV	100%	150.000	256.626	474.020	256.626	474.020
Dania Turist A/S, København SV	100%	800.000	1.425.920	2.376.235	1.425.920	2.376.235
Rute700 ApS, København SV	100%	300.000	-149.207	234.462	-149.207	234.462
Vikingbus A/S, København S	100%	10.100.000	-2.506.798	9.093.879	-2.506.798	9.093.879
FLA Holding II ApS, København SV	100%	125.000	-1.568.262	-906.572	-1.568.262	-906.572
FLA Holding III ApS, Ishøj	50,75%	80.000	3.916.258	8.773.304	1.987.501	4.452.452
Københavns Bustrafik ApS, København SV	100%	150.000	-968.308	875.055	-968.308	875.055
Bjert Busser Holding ApS	100%	50.000	-2.538.632	-5.069.133	-2.538.632	-5.069.133
Jens Kolls Turist ApS, Hvidovre	100%	470.000	-288.258	293.539	-288.258	293.539
					-5.255.090	11.164.705
Koncerngoodwill					0	0
Årets afskrivninger/akkumulerede afskrivninger på koncerngoodwill					0	0
Avance/tab ved salg af kapitalandele					-568.715	0
I ALT					-5.823.805	11.164.705

Der henvises til koncernoversigten for oplysning om selskabets indirekte ejerandele.

13 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
Larsenbus ApS's andel						
Associerede virksomheder:						
Veddebus A/S, København SV	49%	502.000	-1.597.359	2.768.913	-782.706	1.356.767
Papuga Bus A/S	25%	500.000	8.029.989	9.633.841	2.007.497	2.408.460
					1.224.791	3.765.228
Goodwill						2.000.000
Årets afskrivninger/akkumulerede afskrivninger på goodwill					-400.000	-800.000
I ALT					824.791	4.965.228

Der henvises til koncernoversigten for oplysning om selskabets og koncernens indirekte ejerandele.

14 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
Forudbetalt leasing	138.260	137.451	0	0
Forsikringer og kontingenter	5.322	59.446	0	0
Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	393.028	1.252.660	0	0
I ALT	<u>536.610</u>	<u>1.449.557</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 **Virksomhedskapitalen**

Virksomhedskapitalen består af 80 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

16 Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
Gæld til realkreditinstitutter	0	4.011.764	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	41.501.359	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	114.138.868	142.587.100	0	0
Leasingforpligtelser	37.022.095	48.392.726	0	0
Anden gæld	18.453.469	9.456.160	0	0
I ALT	<u>211.115.791</u>	<u>204.447.750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristet gæld:				
Gæld til realkreditinstitutter	0	697.833	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.341.830	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	28.037.504	40.874.509	0	0
Leasingforpligtelser	6.508.454	8.639.229	0	0
Anden gæld	2.038.423	0	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>43.926.211</u>	<u>50.211.571</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld som forfalder efter 5 år:				
Gæld til realkreditinstitutter	0	2.164.349	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.849.177	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	8.769.085	14.775.149	0	0
Leasingforpligtelser	1.438.673	3.314.053	0	0
Anden gæld	13.552.340	6.875.664	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>26.609.275</u>	<u>27.129.215</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	KONCERN	
	31/12 2020	31/12 2019
Inforevision		
Honorar for lovpligtig revision	800.000	892.750
Honorar for andre ydelser	247.125	113.143
I ALT	<u>1.047.125</u>	<u>1.005.893</u>

18 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har stillet selvskyldnerkautioner overfor kreditinstitutter i de associerede virksomheder Veddebus A/S og Sortbillet.dk ApS. Selskaberne har positiv regnskabsmæssig indre værdi pr. henholdsvis 31. december 2020 og 30. juni 2020.

Larsenbus ApS er moderselskab i koncernen og deltager i en cash pool ordning med de øvrige koncernselskaber. Det samlede nettoudestående pr. 31.12.2020 udgjorde t.kr. 14.214.

Koncernen har stillet garanti overfor tredjemand med i alt t.kr. 14.476.

Moderselskabet:

Selskabet har stillet selvskyldnerkautioner overfor kreditinstitutter og leasingselskaber i tilknyttede virksomheder. De samlede engagementer med kreditinstitutter og leasingselskaber udgør 135.823 t.kr. pr. 31. december 2020, og vedrører primært finansiering af driftsmidler.

Selskabet har stillet selvskyldnerkautioner overfor kreditinstitutter i de associerede virksomheder Veddebus A/S og Sortbillet.dk ApS. Selskaberne har positiv regnskabsmæssig indre værdi pr. henholdsvis 31. december 2020 og 30. juni 2020.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Løsøreejerpantebreve, nom. t.kr. 217.074, i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 175.214 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter og leasingselskaber.

Virksomhedspant, nom. t.kr. 10.850, i varebeholdninger, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 97.496 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

20 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået lejeaftale om leje af kontorlokaler. Den samlede resterende lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 2.438.

21 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

LDEL Holding ApS, Karlslunde

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Hovedanpartshaver

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

22 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder tillige koncernregnskab:

LDEL Holding ApS, Karlslunde

23 Reguleringer (pengestrømme)	KONCERN	
	2020	2019
Andre driftsindtægter, øvrige	-39.871	-2.522.107
Andre driftsomkostninger, øvrige	2.704.281	502.482
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-824.791	-4.930.857
Andre finansielle indtægter	-101.228	-1.152.072
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-80.033
Øvrige finansielle omkostninger	4.246.133	5.318.910
Skat af årets resultat	-652.925	4.448.182
I ALT	<u>5.331.599</u>	<u>1.584.505</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Eg Larsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-757048647920

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-07-02 11:57:28Z

NEM ID 

Lars Eg Larsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-757048647920

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-07-02 11:57:28Z

NEM ID 

Teddy Krogh

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-776234135028

IP: 94.231.xxx.xxx

2021-07-02 13:20:48Z

NEM ID 

Mogens Outsen Pedersen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-695682219802

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-07-02 14:08:40Z

NEM ID 

Kenny Madsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1264071859276

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-07-02 14:11:29Z

NEM ID 

Lars Eg Larsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-757048647920

IP: 89.23.xxx.xxx

2021-07-02 14:15:05Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: JN4DS-ZV4EW-EECZB-12YOU-L3ABI-NQEK0

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>