

**Silkebus A/S**  
**Hagemannsvej 21**  
**8600 Silkeborg**  
**CVR-nr. 39 68 36 79**

**ÅRSRAPPORT**  
**2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling

den 15/5 2019

---

**Brian Hansen**  
dirigent

**INDHOLD**

	<b>Side</b>
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4 - 6
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9 - 13
Hoved- og nøgletal	14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse (koncern)	18
Egenkapitalopgørelse (moder)	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 25

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for koncernen og moderselskabet Silkebus A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den / 2019

### Direktion

Brian Hansen

### Bestyrelse

Elin Hansen  
formand

Brian Hansen

Kristina Primdahl Hansen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i Silkebus A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Silkebus A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 koncernen 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 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 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 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.

Silkeborg, den / 2019

**Blicher Revision & Rådgivning**  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 78 33 78 18

Jan Hjorth  
statsaut. revisor  
mne15242

**SELSKABSOPLYSNINGER****Selskabet**

Silkebus A/S  
Hagemannsvej 21  
8600 Silkeborg

Telefon: 86 82 14 66  
E-mail: elin@silkebus.dk  
CVR-nr.: 39 68 36 79  
Stiftet: 21. juni 2018  
Kommune: Silkeborg  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse**

Elin Hansen, formand  
Brian Hansen  
Kristina Primdahl Hansen

**Direktion**

Brian Hansen

**Revisor**

Blicher Revision & Rådgivning  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Søndergade 25  
8600 Silkeborg

Jan Hjorth, statsaut. revisor  
Dorthe Kaa, revisor

## LEDELSESBERETNING

### Hovedaktiviteter

Koncernens væsentligste formål er udførelse af rute- og turisttrafik og dermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Det er koncernens første regnskabsår, som har været præget af en række engangsomkostninger og periodevis lavere aktivitetsniveau. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses under hensyn til ovennævnte for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat for år 2019 på et væsentligt højere niveau i forhold til det realiserede i år 2018.

### Koncernens videnressourcer

Selskabets videnressourcer består i kompetente og erfarne medarbejdere, såvel i chaufførstaben som ledelse. Det er afgørende, at selskabet kan afgive konkurrencedygtige tilbud ved offentlige udbud

### Særlige risici

#### *Driftsmæssige risici*

Selskabets primære driftsmæssige risici knytter sig til tilbudsgivning ved offentlige udbud af rutekørsel. Selskabet er afhængige af indtægter fra denne kørsel til dækning af omkostninger.

#### *Prisrisici*

Selskabets anvendelse af råvarer - primært dieselolie - medfører grundet væsentlige prissvingninger en særlig risiko, da prisstigninger kun i begrænset omfang kan indregnes i prisen. Selskabet tager højde for dette i forbindelse med tilbudsgivning

#### *Renterisici*

Omfanget af selskabets rentebærende gæld betyder, at ændringer i renteniveauet kan have væsentlig resultatpåvirkning. Renterisici afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en rentesikring ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

### Miljøforhold

Selskabet har fokus på at føre en miljøvenlig kørsel mv. samt i forbindelse med indkøb af busser, hvor selskabet er bevidst om den nyeste teknologi på området.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsomkostninger.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for 2018, der omfatter såvel koncernen som moderselskabet Silkebus A/S, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore med enkelte tilvalg for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Det er koncernens første regnskabsår, hvorfor resultatopgørelse, balance og noter ikke indeholder sammenligningstal. Årsregnskabet aflægges i danske kroner.

Anvendt regnskabspraksis beskrives i selskabets årsregnskab for året således:

## KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Silkebus A/S, samt dattervirksomheder, hvori Silkebus A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

### Generelt om indregning og måling

#### Leasing

Ydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Restforpligtelsen oplyses under eventualforpligtelser.

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. 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 leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

#### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

**Nettoomsætning**

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

**Vareforbrug**

Omkostninger til vareforbrug omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I regnskabsposten indgår brændstof, reparation/vedligeholdelse samt forsikring.

**Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing. Herudover indregnes betalinger på indgåede rentesikringsaftaler (renteswaps).

**Skat af årets resultat**

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

Koncernselskaberne er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver****Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er tilknyttet. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	25 år	20%
Turist-, lift- og rutebusser mv.	3-10 år	5-30%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0-10%

Småaktiver og aktiver med kort levetid indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

#### **Andre værdipapirer**

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

#### **Deposita**

Deposita måles til anskaffelsespris.

#### **Varebeholdninger**

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

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

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

**Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

**Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet 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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

**Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og fi-

nansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

**Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

**Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

**Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

**Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

**HOVED- OG NØGLETAL I KR. 1.000 (KONCERN)**

	<u>2018</u>
<b>Resultatopgørelse</b>	
Bruttofortjeneste .....	32.492
Finansielle poster, netto .....	-1.002
Resultat af ordinær drift før skat .....	296
Årets resultat .....	240
<b>Balance</b>	
Egenkapital .....	10.538
Balancesum .....	62.616
Investering i materielle anlægsaktiver .....	9.134
<b>Medarbejdere</b>	
Gennemsnitligt antal ansatte .....	63
<b>Nøgletal i %</b>	
Afkastningsgrad .....	2,1
Soliditetsgrad .....	16,8
Forrentning af egenkapitalen .....	2,3

**Forklaring af nøgletal**

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

## RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Note	Koncern	Moder- selskab
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	32.492.238	32.547.763
1. Personaleomkostninger .....	-24.104.323	-24.104.323
Af- og nedskrivninger af materielle og im- materielle anlægsaktiver .....	-7.079.594	-7.093.646
Andre driftsomkostninger .....	-10.000	-10.000
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	1.298.321	1.339.794
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-32.580
2. Finansielle indtægter .....	460	7.957
2. Finansielle omkostninger .....	-1.002.392	-1.011.366
	-1.001.932	-1.035.989
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	296.389	303.805
3. Skat af årets resultat .....	-55.936	-63.352
	240.453	240.453
Minoritetsinteressers andel af resultat .....	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	240.453	240.453

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

Note	Koncern	Abnings- balance kr. 1.000	Moder- selskab	Abnings- balance kr. 1.000
<b>AKTIVER</b>				
<b>Anlægsaktiver</b>				
4.	Immaterielle anlægsaktiver:			
	Goodwill .....	1.800.000	1.800.000	2.000
		1.800.000	1.800.000	2.000
5.	Materielle anlægsaktiver:			
	Grunde og bygninger .....	6.450.797	6.450.797	6.250
	Turist-, lift-, og rutebusser mv. ....	47.865.124	49.169.922	45.921
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	510.000	510.000	600
		54.825.921	56.130.719	52.771
6.	Finansielle anlægsaktiver:			
	Kapitalandele i dattervirksomheder .....	0	17.420	0
	Deposita .....	21.769	21.769	22
	Andre værdipapirer og kapitalandele .....	10.000	10.000	10
		31.769	49.189	32
	Anlægsaktiver i alt .....	56.657.690	57.979.908	54.803
<b>Omsætningsaktiver</b>				
	Varebeholdninger .....	61.906	61.906	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	2.519.162	2.519.162	2.859
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder .....	0	681.081	0
	Selskabsskat .....	100.000	100.000	0
	Andre tilgodehavender .....	0	0	1
7.	Periodeafgrænsningsposter .....	28.637	28.637	67
		2.647.799	3.328.880	2.927
	Likvide beholdninger .....	3.248.909	3.180.188	1.913
	Omsætningsaktiver i alt .....	5.958.614	6.570.974	4.840
	<b>AKTIVER I ALT</b> .....	62.616.304	64.550.882	59.643



Note	Koncern	Abnings- balance kr. 1.000	Moder- selskab	Abnings- balance kr. 1.000
<b>PASSIVER</b>				
<b>Egenkapital</b>				
	Virksomhedskapital .....	500.000	500.000	500
	Overkurs ved emission .....	0	0	9.797
	Overført resultat .....	10.037.865	10.037.865	0
	Foreslået udbytte .....	0	0	0
		10.537.865	10.537.865	10.297
	Minoritetsinteresser .....	0	0	0
	<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>10.537.865</b>	<b>10.537.865</b>	<b>10.297</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
8.	Udskudt skat .....	2.026.364	2.057.364	1.970
<b>Gældsforpligtelser</b>				
9.	Langfristede gældsforpligtelser .....	34.676.035	36.453.988	35.316
Kortfristede gældsforpligtelser:				
9.	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i 2019 .....	7.824.395	8.047.684	6.970
	Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	2.526.552	2.469.388	1.654
	Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	8.200	8.200	8
	Anden gæld .....	4.927.333	4.886.833	3.428
	Periodeafgrænsningsposter .....	17.000	17.000	0
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	72.560	72.560	0
		15.376.040	15.501.665	12.060
	Gældsforpligtelser i alt .....	50.052.075	51.955.653	47.376
	<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>62.616.304</b>	<b>64.550.882</b>	<b>59.643</b>
10.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
11.	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.			
12.	Nærtstående parter			

**EGENKAPITALOPGØRELSE  
(KONCERN)**

<u>Note</u>		
	Virksomhedskapital primo .....	500.000
	<b>Virksomhedskapital ultimo</b> .....	<b>500.000</b>
	Overkurs ved emission primo .....	9.797.412
	Overfør til frie reserver .....	-9.797.412
	<b>Overkurs ved emission ultimo</b> .....	<b>0</b>
	Overført resultat primo .....	0
	Overført fra overkurs ved emission .....	9.797.412
	Årets resultat .....	240.453
	<b>Overført resultat ultimo</b> .....	<b>10.037.865</b>
	<b>EGENKAPITAL</b> .....	<b>10.537.865</b>

13. Resultatdisponering (koncern)

**EGENKAPITALOPGØRELSE  
(MODER)**

<u>Note</u>	
Virksomhedskapital primo .....	500.000
<b>Virksomhedskapital ultimo</b> .....	<b>500.000</b>
Overkurs ved emission primo .....	9.797.412
Overfør til frie reserver .....	-9.797.412
<b>Overkurs ved emission ultimo</b> .....	<b>0</b>
Overført resultat primo .....	0
Overført fra overkurs ved emission .....	9.797.412
Årets resultat .....	240.453
<b>Overført resultat ultimo</b> .....	<b>10.037.865</b>
<b>EGENKAPITAL</b> .....	<b>10.537.865</b>

14. Resultatdisponering (moder)

**PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR ÅRET 2018  
(KONCERN)**

**Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Driftsresultat .....	1.298.321
Afskrivninger - avancer .....	7.039.594
Ændring i driftskapital .....	3.632.636
<b>Pengestrømme fra drift før finansiering .....</b>	<b>11.970.551</b>
Renteindbetalinger .....	460
Renteudbetalinger .....	-1.002.392
<b>Pengestrømme fra ordinær drift .....</b>	<b>10.968.619</b>
Betalt selskabsskat .....	-100.000
	<u>10.868.619</u>

**Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Køb af materielle anlægsaktiver .....	-9.133.691
Salg af materielle anlægsaktiver .....	240.000
	<u>-8.893.691</u>

**Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Ændring af langfristetgæld .....	-639.406
	<u>-639.406</u>

Ændring i likvide beholdninger .....	1.335.522
Likvide beholdninger pr. 1. januar 2018 .....	1.913.387
Likvide beholdninger pr. 31. december 2018 .....	<u>3.248.909</u>

## NOTER

Note	Koncern	Moderselskab
<b>1. PERSONALEOMKOSTNINGER</b>		
Gager og bestyrelshonorar .....	21.280.417	21.280.417
Pensioner .....	2.219.364	2.219.364
Andre omkostninger til social sikring .....	604.542	604.542
	<u>24.104.323</u>	<u>24.104.323</u>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit .....	<u>63</u>	<u>63</u>
I personaleomkostninger for koncern og modervirksomhed indgår gager til modervirksomhedens direktion og bestyrelse med i alt tkr. 1.123 og pensioner med i alt tkr 40.		
<b>2. FINANSIERING</b>		
Finansielle indtægter:		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder .....	0	7.497
Renteindtægter mv. fra omsætningsaktiver .....	460	460
	<u>460</u>	<u>7.957</u>
Finansielle omkostninger:		
Andre finansielle omkostninger .....	1.002.392	1.011.366
	<u>1.002.392</u>	<u>1.011.366</u>
	<u>-1.001.932</u>	<u>-1.003.409</u>
<b>3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>		
Beregnet skat af årets resultat .....	0	-23.584
Regulering af udskudt skat .....	55.936	86.936
	<u>55.936</u>	<u>63.352</u>

Note				Abnings- balance kr. 1.000
<b>4. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)</b>				
	Goodwill			
Kostpris:				
Saldo pr. 1. januar .....				2.000.000
Tilgang .....				0
				2.000.000
Af- og nedskrivninger				
Saldo pr. 1. januar .....				0
Årets af- og nedskrivninger .....				200.000
				200.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 .....				1.800.000
				2.000
<b>5. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)</b>				
	Grunde og bygninger	Turist-, lift- og rutebusser mv.	Andre anlæg, driftsmateri el og inventar	
Kostpris:				
Saldo pr. 1. januar .....	6.250.000	64.711.333	600.000	
Tilgang .....	372.816	8.760.875	0	
Afgang .....	0	-200.000	0	
	6.622.816	73.272.208	600.000	71.561
Af- og nedskrivninger:				
Saldo pr. 1. januar .....	0	18.789.509	0	
Årets af- og nedskrivninger .....	172.019	6.617.575	90.000	
Afskrivninger på afhændede aktiver .....	0	0	0	
	172.019	25.407.084	90.000	18.790
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 .....	6.450.797	47.865.124	510.000	52.771
Heraf finansielle leasingaktiver .....	0	38.570.994	0	

Note

## 6. KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER (MODERSELSKAB)

	Kapital- andele i alt	Abnings- balance kr. 1.000
Kostpris:		
Saldo pr. 1. januar .....	0	
Årets tilgang .....	50.000	
	50.000	
Opskrivninger:		
Saldo pr. 1. januar .....	0	
Årets resultat i dattervirksomheder .....	-32.580	
Udloddet udbytte .....	0	
	-32.580	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 .....	17.420	0

Anpartskapitalen i dattervirksomheden BEH Finans 2018 ApS, Silkeborg, der er 100 % ejet, udgør nom. kr. 50.000.

## 7. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter under aktiver indeholder afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Regnskabsposten består primært af udgifter til internet mv.

Note	Regnskabs- mæssig værdi	Skatte- mæssig værdi	Midlertidig forskøl
<b>8. UDSKUDT SKAT</b>			
Immaterielle anlægsaktiver .....	1.800.000	0	1.800.000
Materielle anlægsaktiver .....	54.825.921	13.281.165	41.544.756
Omsætningsaktiver .....	5.958.614	5.958.612	2
Skattemæssige underskud .....	0	58.720	-58.720
Låneomkostninger .....	0	209.606	-209.606
Langfristede gældsforpligtelser .....	-34.676.035	-7.773.552	-26.902.483
Kortfristede gældsforpligtelser .....	-15.376.040	-8.412.132	-6.963.908
	<u>12.532.460</u>	<u>3.322.419</u>	<u>9.210.041</u>
Hensættelse til udskudt skat .....			2.026.364
Hensættelse til udskudt skat primo .....			1.970.428
Årets ændringer indregnet i resultatopgørelsen .....			55.936
Årets ændringer indregnet i egenkapitalen .....			0
Hensættelse til udskudt skat .....			<u>2.026.364</u>

## 9. LANGFRISTET GÆLD

	1/1 2018 Gæld i alt	31/12 2018 Gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld .....	3.586.390	3.424.565	164.267	2.578.077
Kreditinstitutter .....	307.537	5.005.354	492.100	2.525.873
Leasingforpligtelser .....	38.391.248	34.070.511	7.168.028	2.377.749
	<u>42.285.175</u>	<u>42.500.430</u>	<u>7.824.395</u>	<u>7.481.699</u>

## 10. PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE

	Koncern	Moder
<b>Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:</b>		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på (pantet udgør kr. 3.704.000) .....	6.622.816	6.622.816
<b>Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:</b>		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på (pantet udgør kr. 350.000) .....	4.265.610	4.265.610
Turist-, lift-, og rutebusser mv. med en regnsk. værdi på (pantet udgør kr. 3.597.750) .....	5.458.280	0
Personvogne med en regnskabsmæssig værdi på (pantet udgør kr. 300.000) .....	301.750	301.750
Leasingaktiver til sikkerhed for leasingforpligtelser .....	38.570.994	45.354.072

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser herudover andrager kr. 0.



Note**11. KONTRAKTLIGE FORPLIGELSER OG EVENTUALPOSTER MV.**

	<u>Koncern</u>	<u>Moder</u>
Leasingforpligtelser .....	34.351.042	41.776.042
Servicekontrakter .....	697.000	697.000
Huslejeforpligtelser .....	514.000	514.000
Betalingsgarantier .....	2.350.000	2.350.000

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb er indregnet under gældsforpligtelser i posten selskabsskat og udgør kr. 0.

Kautions-, pensions- og garantiforpligtelser andrager kr. 0.

**12. NÆRTSTÅENDE PARTER**

Bestemmende indflydelse:

Direktør Brian Hansen.

Der har ikke været samhandel med nærtstående parter i årets løb.

**13. RESULTATDISPONERING (KONCERN)**

Overført resultat .....	240.453
	<b>240.453</b>

**14. RESULTATDISPONERING (MODER)**

Overført resultat .....	240.453
	<b>240.453</b>

# PEÑEEO

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

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

## Elin Bjerregaard Hansen (CPR valideret)

### Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-087246251527

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-05-09 09:35:14Z

NEM ID 

## Brian Hansen (CPR valideret)

### Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-877569402198

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-05-14 06:45:59Z

NEM ID 

## Brian Hansen (CPR valideret)

### Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-877569402198

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-05-14 06:45:59Z

NEM ID 

## Brian Hansen (CPR valideret)

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-877569402198

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-05-14 06:45:59Z

NEM ID 

## Kristina Primdahl Hansen (CPR valideret)

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-903961609985

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-05-14 11:21:45Z

NEM ID 

## Jan Hjorth

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Blicher REVISION & RÅDGIVNING

Serienummer: CVR:78337818-RID:1067519622055

IP: 92.246.xxx.xxx

2019-05-14 12:18:04Z

NEM ID 

## Brian Hansen (CPR valideret)

### Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-877569402198

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-05-15 06:36:52Z

NEM ID 

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>