

P.P. Busselskab A/S

Birkegårdsvej 32, 8361 Hasselager
CVR-nr. 82 97 16 10

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.11.18

Lars Petersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 27

Selskabet

P.P. Busselskab A/S
Birkegårdsvej 32
8361 Hasselager
Telefon: 86 28 43 88
Hjemsted: Århus
CVR-nr.: 82 97 16 10
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Lars Petersen
Maria Petersen

Bestyrelse

Maja Petersen,
Lars Petersen
Haris Bahtijarevic

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 for P.P. Busselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hasselager, den 26. november 2018

Direktionen

Lars Petersen

Maria Petersen

Bestyrelsen

Maja Petersen,
Formand

Lars Petersen

Haris Bahtijarevic

Til kapitalejeren i P.P. Busselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P.P. Busselskab A/S for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 26. november 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23366

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-5.096	-851	7.180	8.812	10.731
Finansielle poster i alt	-747	885	694	-1.262	-4.435
Årets resultat	-4.537	60	6.415	5.772	4.735
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	45.995	53.660	57.457	76.995	76.041
Egenkapital	6.019	20.555	30.496	25.213	19.441
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-1.538	4.008	650	16.290	11.895
Investeringer	-4.409	-5.689	-992	-16.519	-218
Finansiering	1.323	69	1.673	-5.063	-156
Årets pengestrømme	-4.624	-1.612	1.331	-5.292	11.521

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-34%	0%	23%	26%	49%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	13%	38%	53%	33%	26%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	69	118	135	99	95

Selskabet har i 2016/17 ændret regnskabspraksis vedrørende finansielle leasingaktiver.

Sammenligningstallene for 2015/16 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 3. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3.

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i busdrift, turistikørsel samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.17 - 30.06.18 udviser et resultat på DKK -4.536.802 mod DKK 59.838 for tiden 01.07.16 - 30.06.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.018.628.

Resultatet for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 er påvirket af fald i omsætning. Resultatet anses ikke for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	Bruttofortjeneste	14.023.965	34.247.538
1	Personaleomkostninger	-18.828.387	-34.821.722
	Resultat før af- og nedskrivninger	-4.804.422	-574.184
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-292.020	-277.020
	Andre driftsomkostninger	-3.403	0
	Resultat før finansielle poster	-5.099.845	-851.204
2	Finansielle indtægter	1.053.143	2.180.268
3	Finansielle omkostninger	-1.799.678	-1.295.383
	Resultat før skat	-5.846.380	33.681
	Skat af årets resultat	1.309.578	26.157
	Årets resultat	-4.536.802	59.838
Forslag til resultatdisponering			
	Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	10.000.000	0
	Overført resultat	-14.536.802	59.838
	I alt	-4.536.802	59.838

AKTIVER		30.06.18	30.06.17
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	0	30.000
	Produktionsanlæg og maskiner	387.432	576.432
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	76.252	152.675
	5 Materielle anlægsaktiver i alt	463.684	759.107
	6 Andre værdipapirer og kapitalandele	23.882.378	20.223.653
	7 Deposita	11.250	11.250
	Finansielle anlægsaktiver i alt	23.893.628	20.234.903
	Anlægsaktiver i alt	24.357.312	20.994.010
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.052.167	5.168.080
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13.322.830	18.935.914
10	Udskudt skatteaktiv	559.910	0
	Tilgodehavende selskabsskat	822.193	0
	Andre tilgodehavender	6.263	8.016
8	8 Periodeafgrænsningsposter	156.249	211.534
	Tilgodehavender i alt	17.919.612	24.323.544
	Likvide beholdninger	3.718.185	8.342.836
	Omsætningsaktiver i alt	21.637.797	32.666.380
	Aktiver i alt	45.995.109	53.660.390

PASSIVER		30.06.18	30.06.17
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	5.518.628	20.055.430
Egenkapital i alt		6.018.628	20.555.430
10	Hensættelser til udskudt skat	0	131.109
Hensatte forpligtelser i alt		0	131.109
11	Selskabsskat	0	40.414
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	40.414
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	40.414	1.788.351
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	753.007	1.228.593
	Gæld til tilknyttede virksomheder	36.483.189	25.160.440
	Anden gæld	2.699.871	4.756.053
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		39.976.481	32.933.437
Gældsforpligtelser i alt		39.976.481	32.973.851
Passiver i alt		45.995.109	53.660.390

12 Eventualforpligtelser

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18			
Saldo pr. 01.07.17	500.000	20.055.430	20.555.430
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-10.000.000	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-4.536.802	-4.536.802
Saldo pr. 30.06.18	500.000	5.518.628	6.018.628

Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	-4.536.802	59.838
15 Reguleringer	-456.552	-1.408.389
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	7.786.035	7.960.190
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.531.766	-1.875.469
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	260.915	4.736.170
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.053.143	1.726.612
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.063.777	-1.046.543
Betalt selskabsskat	-1.788.351	-1.407.751
Pengestrømme fra driften	-1.538.070	4.008.488
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7.707.613	-8.251.090
Salg af finansielle anlægsaktiver	3.298.285	2.562.031
Pengestrømme fra investeringer	-4.409.328	-5.689.059
Betalt udbytte	-10.000.000	-10.000.000
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	11.322.747	10.069.259
Pengestrømme fra finansiering	1.322.747	69.259
Årets samlede pengestrømme	-4.624.651	-1.611.312
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.342.836	9.954.148
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.718.185	8.342.836
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.718.185	8.342.836
I alt	3.718.185	8.342.836

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	15.699.535	29.123.240
Pensioner	2.054.334	3.875.285
Andre omkostninger til social sikring	870.256	1.594.418
Andre personaleomkostninger	204.262	228.779
I alt	18.828.387	34.821.722

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	69	118
--	----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.293.754	1.760.540
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	400.214	1.089.452
Renteindtægter i øvrigt	0	13.369
Øvrige finansielle indtægter	652.929	1.077.447
I alt	1.053.143	2.180.268

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	976.963	1.042.807
Renteomkostninger i øvrigt	218	3.116
Øvrige finansielle omkostninger	822.497	249.460
I alt	1.799.678	1.295.383

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
--	----------------	----------------

4. Resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	10.000.000	0
Overført resultat	-14.536.802	59.838
I alt	-4.536.802	59.838

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.17	2.100.001	1.338.231
Afgang i året	0	-10.000
Kostpris pr. 30.06.18	2.100.001	1.328.231
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-1.523.569	-1.185.556
Afskrivninger i året	-189.000	-73.020
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	6.597
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-1.712.569	-1.251.979
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	387.432	76.252

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.07.17	20.525.433
Tilgang i året	7.707.613
Afgang i året	-3.429.275
Kostpris pr. 30.06.18	24.803.771
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-301.780
Nedskrivninger i året	-735.901
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	116.288
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-921.393
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	23.882.378

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.07.17	11.250
Kostpris pr. 30.06.18	11.250

	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	156.249	211.534
I alt	156.249	211.534

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.17	-131.109	-197.680
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	691.019	66.571
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.18	559.910	-131.109

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.18	Gæld i alt 30.06.17
Selskabsskat	40.414	0	40.414	1.828.765
I alt	40.414	0	40.414	1.828.765

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået kontrakt med leverandør af teknisk udstyr til afvikling af kørsel. Restløbetid på ca 2 år med en samlet betaling på t.DKK 2.140. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en løbetid på op til 6 år med en årlig udgift på op til t.DKK 8.000.

Selskabet har indgået huslejeaftale med tilknyttet virksomhed. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel. Årlig leje udgør t.DKK 895.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0 (2017 t.DKK 0).

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt løsøre pantebrev på i alt t.DKK 7.400, der giver pant i busser med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 0. Løsøre pantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
P.P. Busholding ApS	Ejerandel

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden P.P. Busholding ApS.

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-4.242	-774.366
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	292.020	277.020
Andre driftsomkostninger	3.403	0
Finansielle indtægter	-1.053.143	-2.180.269
Finansielle omkostninger	1.799.678	1.295.383
Skat af årets resultat	-1.309.578	-26.157
Øvrige reguleringer	-184.690	0
I alt	-456.552	-1.408.389

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Produktionsanlæg og maskiner	9-10	10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendel-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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