



# DitoBus Gruppen A/S

K.P. Danøsvej 2, 4300 Holbæk

CVR-nr. 21 24 36 04

## Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2018.

---

Niels Ulrik Heine  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	27

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for DitoBus Gruppen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 29. maj 2018

### **Direktion**

Ib Gregers Boers

### **Bestyrelse**

Niels Ulrik Heine

Niels Gregers Boers

Ib Gregers Boers

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til aktionærerne i DitoBus Gruppen A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DitoBus Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

- 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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holbæk, den 29. maj 2018

### **RIR REVISION**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 78 05 24

Thomas Skinbjerg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 23296

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	DitoBus Gruppen A/S K.P. Danøsvej 2 4300 Holbæk  Telefon: 59 44 02 00 Telefax: 59 44 07 66  CVR-nr.: 21 24 36 04 Stiftet: 3. september 1998 Hjemsted: Holbæk Regnskabsår: 1. januar - 31. december 20. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Niels Ulrik Heine Niels Gregers Boers Ib Gregers Boers
<b>Direktion</b>	Ib Gregers Boers
<b>Revision</b>	RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Nordea Bank
<b>Advokatforbindelse</b>	Fabritius Tegnagel & Heine
<b>Dattervirksomheder</b>	DitoBus Linjetrafik A/S, Holbæk DitoBus Excursions A/S, Holbæk Ejendomsselskabet af 14. marts 1997 ApS, Holbæk DBCB Leasing ApS, Holbæk DitoBus Servicetrafik A/S, Holbæk Jørns Rutetrafik A/S, Brønderslev Hafnia Rejser Holbæk ApS, Holbæk Jørns Busrejser A/S, Brønderslev DitoBus Servicetrafik A/S, Holbæk
<b>Associeret virksomhed</b>	Kruse A/S, Roskilde

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	367.714	357.623	332.725	306.697	326.538
Bruttoresultat	240.322	238.222	216.665	196.236	201.050
Resultat af ordinær primær drift	25.508	22.799	21.276	17.703	17.941
Finansielle poster, netto	-2.062	-2.845	-3.442	-4.129	-4.396
Årets resultat	18.637	15.812	13.858	10.708	12.793
<b>Balance:</b>					
Balancesum	288.070	296.491	277.665	291.025	282.055
Investeringer i materielle anlægsaktiver	43.150	48.305	20.473	21.866	42.616
Egenkapital	106.312	97.675	91.153	81.295	74.587
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	48.445	39.549	40.060	50.049	29.517
Investeringsaktivitet	-34.500	-44.613	-24.802	-20.687	-36.323
Finansieringsaktivitet	-26.548	957	-19.882	-6.869	-3.621
Pengestrømme i alt	-12.603	-4.107	-4.624	22.493	-10.427
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	505	535	490	444	470
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	65,4	66,6	65,1	64,0	61,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	6,9	6,4	6,4	5,8	5,5
Soliditetsgrad	35,7	32,6	32,8	27,9	26,4
Egenkapitalforrentning	16,3	16,8	16,1	13,7	18,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet ejer virksomheder med aktiviteter inden for persontransport samt hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

DitoBus Gruppen har i 2017 haft en omsætning på 367,7 mio. kr. og et resultat efter skat på 18,6 mio. kr.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Nettoomsætningens fordeling på segmenter er af konkurrencemæssige hensyn ikke oplyst.

### Særlige risici

DitoBus Gruppens økonomiske udvikling er på kort sigt særlig følsom over for ændringer i energipriser og renter.

### Den forventede udvikling

DitoBus Gruppen forventer i 2018 en omsætning på niveau med 2017 og et resultat, der ligger lidt lavere end i 2017.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne påvirke DitoBus Gruppens finansielle stilling væsentligt.

### Redegørelse for samfundsansvar

DitoBus Gruppen arbejder med politikker inden for en række felter som f.eks. arbejdsmiljø, miljø, klima, rygning, alkohol, rusmidler, integration og kønsmæssig sammensætning.

Det indgår i DitoBus Gruppens miljøpolitik, at den miljømæssige belastning skal minimeres. Der foretages således løbende foranstaltninger med henblik på at mindske transportaktiviteternes miljøpåvirkning. Eksempelvis anvendes kun miljøvenlig diesel, og en meget stor andel af DitoBus Gruppens busser har monteret katalytisk filter.

Virksomhedens klimapolitik omfatter en målsætning om at bidrage til en mindskelse af CO<sub>2</sub>-udslippet gennem et så lavt brændstofforbrug som muligt. Vognparken søges anvendt således, at de busser med de mest energirigtige motorer indsættes på vognløb med de største antal kilometer. Samtidig arbejdes på indsættelse af mindre busser, hvor det er muligt at indsætte sådanne.

Væsentlige selskaber i DitoBus Gruppen er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001.

## Ledelsesberetning

---

DitoBus Gruppen har i en årrække arbejdet med ”Projekt skadestop”, der har til formål at nedbringe antallet af selv de mindste skader på vognparken. Projekt Skadestop arbejder blandt andet med en Trafiksikkerhedspolitik og fastlæggelse af chaufførprofiler til støtte for dette arbejde. Gennem fokus på defensiv adfærd i trafikken forventes såvel antallet af skader som forbruget af brændstof nedsat. Omfanget af skader blev igen i 2017 begrænset, og Projekt Skadestop videreføres derfor i 2018.

Det er DitoBus Gruppens politik, at der for koncernen som helhed skal sikres lige muligheder for begge køn med hensyn til at opnå lederstillinger i virksomheden. I den samlede ledelse har der i 2017 været en kønsmæssig fordeling på 30/70, og der er derfor en kønsmæssig underrepræsentation (en kønsmæssig underrepræsentation defineres som værende en situation, hvor der er mindre end 40 pct. af det ene køn) af kvinder.

I det øverste ledelsesniveau (direktioner og bestyrelser) har der i 2017 ikke været kvinder, og kvinder er derfor underrepræsenteret, mens virksomhedens øvrige ledelsesniveauer har en kønsmæssig fordeling på 31/69 og dermed også en begrænset kønsmæssig underrepræsentation.

Det er målet, at virksomhedens medarbejdere oplever, at virksomheden har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Det er ledelsens vurdering, at dette mål har været opfyldt i 2017.

Det er DitoBus Gruppens politik at medvirke til en udbredelse af menneskerettighederne, forbedring af sociale forhold og bekæmpelse af korrupsion.

Politikkerne vurderes og bearbejdes løbende, blandt andet i virksomhedernes Samarbejdsudvalg og Arbejdsmiljøorganisationer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1	367.714	357.623	876	1.166
	Direkte driftsomkostninger	-110.199	-105.340	-376
	Andre eksterne omkostninger	-17.193	-14.061	-4.612
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>240.322</b>	<b>238.222</b>	<b>-4.112</b>
2	Personaleomkostninger	-182.817	-183.058	-2.234
3	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-31.997	-32.365	-476
	<b>Driftsresultat</b>	<b>25.508</b>	<b>22.799</b>	<b>-6.822</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-134	0	20.029
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.112	351	1.112
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	590
	Andre finansielle indtægter	140	152	113
4	Øvrige finansielle omkostninger	-3.180	-3.348	-123
	<b>Resultat før skat</b>	<b>23.446</b>	<b>19.954</b>	<b>14.899</b>
5	Skat af årets resultat	-4.809	-4.142	1.384
7	<b>Årets resultat</b>	<b>18.637</b>	<b>15.812</b>	<b>16.283</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Aktionærer i DitoBus Gruppen A/S	16.284	15.809	
6	Minoritetsinteresser	2.353	3	
		<b>18.637</b>	<b>15.812</b>	

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
8	Goodwill	177	354	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	177	354	0	0
9	Grunde og bygninger	56.911	47.527	94	105
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	153.854	160.549	1.421	571
	Materielle anlægsaktiver i alt	210.765	208.076	1.515	676
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	67.896	58.867
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.983	3.872	4.983	3.872
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	516	536	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.499	4.408	72.879	62.739
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>216.441</b>	<b>212.838</b>	<b>74.394</b>	<b>63.415</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Reservedele og hjælpematerialer	8.050	7.473	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.050	7.473	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.066	30.615	1	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	27.888	21.358
14	Udskudte skatteaktiver	0	0	105	141
	Tilgodehavende selskabsskat	1.405	1.359	7.607	6.734
	Andre tilgodehavender	6.324	5.620	3.445	3.366
15	Periodeafgrænsningsposter	1.063	1.221	128	172
	Tilgodehavender i alt	38.858	38.815	39.174	31.771
	Likvide beholdninger	24.721	37.365	6.017	3.132
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>71.629</b>	<b>83.653</b>	<b>45.191</b>	<b>34.903</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>288.070</b>	<b>296.491</b>	<b>119.585</b>	<b>98.318</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
16	Aktiekapital	500	500	500	500
17	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	43.060	39.919
18	Overført resultat	102.475	86.192	49.415	46.273
19	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.000	10.000	10.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	102.975	96.692	102.975	96.692
	Minoritetsinteresser	3.337	983	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>106.312</b>	<b>97.675</b>	<b>102.975</b>	<b>96.692</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
20	Hensættelser til udskudt skat	16.822	16.803	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>16.822</b>	<b>16.803</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
21	Anlægsgæld	87.083	91.077	0	0
22	Leasingforpligtelser	9.950	19.233	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	97.033	110.310	0	0
23	Kortfristet del af langfristet gæld	26.557	29.828	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	369	410	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	93	197	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.992	12.219	221	421
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	13.705	582
	Anden gæld	28.892	29.049	2.684	623
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	67.903	71.703	16.610	1.626
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>164.936</b>	<b>182.013</b>	<b>16.610</b>	<b>1.626</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>288.070</b>	<b>296.491</b>	<b>119.585</b>	<b>98.318</b>

## Balance 31. december

---

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>26 Eventualposter</b>				
<b>27 Nærtstående parter</b>				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Aktiekapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året t.kr.	Minoritetsinte- resser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar						
2016	500	0	80.653	10.000	0	91.153
Korrektion som følge af ændret praksis i associeret virksomhed	0	0	-270	0	0	-270
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	0	-10.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	5.809	10.000	0	15.809
Ændring i minoritetsinteresser	0	0	0	0	983	983
Egenkapital 1. januar						
2017	500	0	86.192	10.000	983	97.675
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	16.283	0	0	16.283
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	0	-10.000
Ændring i minoritetsinteresser	0	0	0	0	2.354	2.354
	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>102.475</b>	<b>0</b>	<b>3.337</b>	<b>106.312</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	Aktiekapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2016	500	39.639	41.014	10.000	91.153
Korrektion som følge af ændret praksis i associeret virksomhed	0	0	-270	0	-270
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	280	5.529	10.000	15.809
Egenkapital 1. januar 2017	500	39.919	46.273	10.000	96.692
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	3.141	3.142	10.000	16.283
	<b>500</b>	<b>43.060</b>	<b>49.415</b>	<b>10.000</b>	<b>102.975</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Årets resultat	18.637	15.812
28 Reguleringer	38.734	39.352
29 Ændring i driftskapital	-1.065	-6.241
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	56.306	48.923
Renteindbetalinger og lignende	140	97
Renteudbetalinger og lignende	-3.160	-3.348
Pengestrøm fra ordinær drift	53.286	45.672
Betalt selskabsskat	-4.841	-6.123
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>48.445</b>	<b>39.549</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-43.150	-48.305
Salg af materielle anlægsaktiver	8.650	3.692
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-34.500</b>	<b>-44.613</b>
Kapitalinds kud fra minoritetsinteresser	0	980
Ændring i langfristet anlægsgæld	-4.053	-3.729
Ændring i langfristede leasingforpligtelser	-12.495	13.706
Betalt udbytte	-10.000	-10.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-26.548</b>	<b>957</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-12.603</b>	<b>-4.107</b>
Likvider primo	36.955	41.062
<b>Likvider ultimo</b>	<b>24.352</b>	<b>36.955</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	24.721	37.365
Kortfristet bankgæld	-369	-410
<b>Likvider ultimo</b>	<b>24.352</b>	<b>36.955</b>

## Noter

---

### 1. Nettoomsætning

Nettoomsætningens fordeling på segmenter er af konkurrencemæssige hensyn ikke oplyst.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	166.512	166.333	2.119	1.938
Pensioner	12.358	12.667	105	103
Andre omkostninger til social sikring	3.947	4.058	10	7
	<u>182.817</u>	<u>183.058</u>	<u>2.234</u>	<u>2.048</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>505</u>	<u>535</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
<b>3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivning på goodwill	177	177	0	0
Afskrivning på bygninger	1.189	1.034	11	11
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	31.435	30.829	465	451
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-804	325	0	0
	<u>31.997</u>	<u>32.365</u>	<u>476</u>	<u>462</u>
<b>4. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	114	109
Andre finansielle omkostninger	3.180	3.348	9	22
	<u>3.180</u>	<u>3.348</u>	<u>123</u>	<u>131</u>
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat moder	4.782	4.631	-1.420	-745
Årets regulering af udskudt skat	27	-489	36	-11
	<u>4.809</u>	<u>4.142</u>	<u>-1.384</u>	<u>-756</u>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>6. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteressernes resultatandel	<u>2.353</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>2.353</u></b>	<b><u>3</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

### 7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.141	280
Udbytte for regnskabsåret			10.000	10.000
Overføres til overført resultat			<u>3.142</u>	<u>5.529</u>
<b>Disponeret i alt</b>			<b><u>16.283</u></b>	<b><u>15.809</u></b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
<b>8. Goodwill</b>				
Kostpris primo	<u>708</u>	<u>708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>708</u></b>	<b><u>708</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-354	-177	0	0
Årets af-/nedskrivninger	<u>-177</u>	<u>-177</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-531</u></b>	<b><u>-354</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>177</u></b>	<b><u>354</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
<b>9. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	53.821	49.706	215	215
Tilgang i årets løb	10.572	5.075	60	0
Afgang i årets løb	0	-961	-60	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>64.393</b>	<b>53.820</b>	<b>215</b>	<b>215</b>
Af- og nedskrivninger primo	-6.293	-5.292	-110	-99
Årets af-/nedskrivninger	-1.189	-1.034	-11	-11
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	33	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-7.482</b>	<b>-6.293</b>	<b>-121</b>	<b>-110</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>56.911</b>	<b>47.527</b>	<b>94</b>	<b>105</b>
<b>10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	387.876	350.745	4.864	4.778
Tilgang i årets løb	32.578	43.230	1.315	196
Afgang i årets løb	-27.982	-6.099	0	-110
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>392.472</b>	<b>387.876</b>	<b>6.179</b>	<b>4.864</b>
Af- og nedskrivninger primo	-227.327	-199.508	-4.293	-3.943
Årets af-/nedskrivninger	-31.427	-30.829	-465	-451
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	20.136	3.010	0	101
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-238.618</b>	<b>-227.327</b>	<b>-4.758</b>	<b>-4.293</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>153.854</b>	<b>160.549</b>	<b>1.421</b>	<b>571</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	14.070	30.231	0	0

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
<b>11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	0	0	18.919	18.699
Tilgang i årets løb	0	0	7.000	1.020
Afgang i årets løb	0	0	0	-800
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.919</b>	<b>18.919</b>
Opskrivninger primo	0	0	39.947	39.639
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	24.888	18.147
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	0	1.162
Udbytte	0	0	-18.000	-19.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46.835</b>	<b>39.948</b>
Nedskrivning til indre værdi	0	0	-4.858	0
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4.858</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67.896</b>	<b>58.867</b>

### Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
DitoBus Linjetrafik A/S	Holbæk	100 %
DitoBus Excursions A/S	Holbæk	100 %
Ejendomsselskabet af 14. marts 1997 ApS	Holbæk	100 %
DBC B Leasing ApS	Holbæk	100 %
DitoBus Servicetrafik A/S	Holbæk	100 %
Jørns Rutetrafik A/S	Brønderslev	100 %
Hafnia Rejser Holbæk ApS	Holbæk	100 %
Jørns Busrejser A/S	Brønderslev	51 %
DitoBus Servicetrafik A/S	Holbæk	100 %

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
<b>12. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo	3.900	3.900	3.900	3.900
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.900</b>	<b>3.900</b>	<b>3.900</b>	<b>3.900</b>
Opskrivninger primo	228	-58	228	-58
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.317	556	1.317	556
Praksisændring hos associerede virksomheder	0	-270	0	-270
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.545</b>	<b>228</b>	<b>1.545</b>	<b>228</b>
Afskrivninger på goodwill primo	-257	-51	-257	-51
Årets afskrivninger på goodwill	-205	-205	-205	-205
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>-462</b>	<b>-256</b>	<b>-462</b>	<b>-256</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.983</b>	<b>3.872</b>	<b>4.983</b>	<b>3.872</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	565	770	565	770
<b>Associerede virksomheder:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Kruse A/S			Roskilde	33 %
<b>13. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris primo	320	320	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>320</b>	<b>320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	215	161	0	0
Årets opskrivninger	-19	55	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>196</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>516</b>	<b>536</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
<b>14. Udskudte skatteaktiver</b>				
Udskudte skatteaktiver primo	0	0	141	130
Udskudt skat af årets resultat	0	0	-36	11
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>105</u>	<u>141</u>
<b>15. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt forsikring	25	0	25	0
Øvrige poster	1.038	1.221	103	172
	<u>1.063</u>	<u>1.221</u>	<u>128</u>	<u>172</u>
<b>16. Aktiekapital</b>				
Aktiekapital primo	500	500	500	500
	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>500</u>
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
<b>17. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	39.919	39.639
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	3.141	280
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>43.060</u>	<u>39.919</u>
<b>18. Overført resultat</b>				
Overført resultat primo	86.192	80.653	46.273	41.014
Korrektion som følge af ændret praksis i associeret virksomhed	0	-270	0	-270
Årets overførte overskud eller underskud	16.283	5.809	3.142	5.529
	<u>102.475</u>	<u>86.192</u>	<u>49.415</u>	<u>46.273</u>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
<b>19. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte primo	10.000	10.000	10.000	10.000
Udloddet udbytte	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
	<b>0</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>20. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	16.803	17.292	0	0
Udskudt skat af årets resultat	<u>19</u>	<u>-489</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>16.822</b>	<b>16.803</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21. Anlægsgæld</b>				
Anlægsgæld i alt	111.454	115.507	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-24.371</u>	<u>-24.430</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>87.083</b>	<b>91.077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>27.502</u>	<u>24.400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>22. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser i alt	12.136	24.631	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-2.186</u>	<u>-5.398</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>9.950</b>	<b>19.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.442</u>	<u>3.189</u>	<u>0</u>	<u>0</u>



## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>23. Kortfristet del af langfristet gæld</b>				
Kortfristet del af anlægsgæld	24.371	24.430	0	0
Kortfristet del af leasinggæld	2.186	5.398	0	0
	<u>26.557</u>	<u>29.828</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Koncern	
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
<b>24. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Samlet honorar til RIR REVISION, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>2.269</u>	<u>1.499</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	906	854
Skattemæssig rådgivning	12	5
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	8	11
Andre ydelser	<u>1.343</u>	<u>629</u>
	<u>2.269</u>	<u>1.499</u>

Beløbene er opgjort ekskl. moms af sammenligningshensyn, uanset at ikke alle koncernselskaber har fuldt momsfradrag.

## 25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i parentes er sammenligningstal for året før.

Til sikkerhed for koncernens gæld er deponeret følgende:

Løsørejerpantebreve og ejendomsforbehold m.v. i busser:

Ejerpantebreve nom. 132.644 t.kr. (123.545 t.kr.) med pant i busser til en bogført værdi på 120.273 t.kr. (117.113 t.kr.) til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld på 79.423 t.kr. (83.739 t.kr.) samt driftskreditter med maksimum 0 t.kr. (0 t.kr.) og restgæld 0 t.kr. (0 t.kr.).

Ejendomsforbehold i busser til en bogført værdi på 7.281 t.kr. (8.881 t.kr.) til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld på 4.556 t.kr. (6.517 t.kr.).

### 25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Samlet bogført værdi af busser med tinglyst ejerpantebrev, skadesløsbrev eller ejendomsforbehold udgør 127.554 t.kr. (125.994 t.kr.) til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld på 83.979 t.kr. (90.256 t.kr.).

Koncernen har ikke ejendomsret over leasede busser til en bogført værdi på 14.070 t.kr. (30.231 t.kr.). Leasingforpligtelsen er indregnet som en gæld med 12.136 t.kr. (24.631 t.kr.).

Der er tinglyst skadesløsbreve på i alt nom. 8.000 t.kr. (8.000 t.kr.) i ejendomme med en bogført værdi på 8.591 t.kr. (8.586 t.kr.) til sikkerhed for anlægslån med restgæld på 3.738 t.kr. (4.131 t.kr.).

Der er tinglyst pantebreve på i alt nom. 5.029 t.kr. (7.190 t.kr.) i ejendomme med en bogført værdi på 5.013 t.kr. (9.071 t.kr.) til sikkerhed for anlægslån med restgæld på 1.686 t.kr. (3.936 t.kr.).

Der er tinglyst ejerpantebreve på i alt nom. 10.793 t.kr. (7.242 t.kr.) i ejendomme med en bogført værdi på 16.309 t.kr. (10.738 t.kr.) til sikkerhed for anlægslån med restgæld på 7.694 t.kr. (4.127 t.kr.).

Der er tinglyst salgs- og pantsætningsforbud i ejendomme med en bogført værdi på 17.610 t.kr. (17.860 t.kr.) vedrørende en samlet restgæld på 7.862 t.kr. (8.778 t.kr.) Af ovennævnte ejerpantebreve og skadesløsbreve i ejendomme ligger nom. 4.200 t.kr. (4.200 t.kr.) ejerpantebreve samt skadesløsbrev på nom. 6.000 t.kr. (6.000 t.kr.) sekundært til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld 7.862 t.kr. (8.778 t.kr.)

Depositum 3.573 t.kr. (3.000 t.kr.) indregnet under Andre tilgodehavender er pantsat til sikkerhed for datterselskabers leasinggæld med en anslået restgæld på 329 t.kr. (3.489 t.kr.) samt datterselskabers anlægsgæld med en restgæld på 86.741 t.kr. (89.966 t.kr.).

### Kautionsforpligtelser i moderselskabet

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers forpligtelser vedrørende anlægsgæld med restgæld 111.031 t.kr. (122.195 t.kr.), leasingforpligtelser 3.470 t.kr. (7.152 t.kr.), driftskreditter med maksima 167 t.kr. (412 t.kr.) og restgæld 0 t.kr. (0 t.kr.) samt betalingsgarantier på 17.866 t.kr. (15.616 t.kr.).

### Øvrige sikkerhedsstillelser og deponeringer

Til Rejsegarantifonden, Movia og Færdselsstyrelsen m.fl. er afgivet garantier på i alt 17.866 t.kr. (16.316 t.kr.).

### 26. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Skatteværdien af fremtidige forøgede skattemæssige afskrivninger på forhøjelsen af afskrivningsgrundlaget med 15 % af visse investeringer er ikke indregnet. Beløbet kan opgøres til 394 t.kr.

Koncernen har ikke øvrige eventualaktiver pr. 31. december 2017.

#### Eventualforpligtelser

##### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Koncernen har samlet tilgodehavende vedrørende selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

### 27. Nærtstående parter

#### Øvrige nærtstående parter

IGB ApS, Holbæk

Hovedaktionær

NGB ApS, Holbæk

Hovedaktionær

Ib Gregers Boers, 2840 Holte

Direktør

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter vurderes at være sket på normale markedsvilkår, hvorfor der ikke er oplyst nærmere om disse transaktioner, jf. Årsregnskabsloven § 98c, stk. 7.

## Noter

---

	Koncern	
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
<b>28. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	32.801	32.040
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-804	325
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.112	-351
Andre finansielle indtægter	-140	-152
Øvrige finansielle omkostninger	3.180	3.348
Skat af årets resultat	4.809	4.142
	<u>38.734</u>	<u>39.352</u>
<b>29. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-577	-1.699
Ændring i tilgodehavender	-3	-7.081
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-485	2.539
	<u>-1.065</u>	<u>-6.241</u>

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for DitoBus Gruppen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden DitoBus Gruppen A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori DitoBus Gruppen 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.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen for kørsel afsluttet inden årets udgang.

### Direkte driftsomkostninger

Direkte driftsomkostninger omfatter omkostninger til busserne samt omkostninger til værksteds- og pladsdrift, herunder brændstof, vægtafgift og forsikring, reparation og vedligeholdelse, indlejede vognmænd og leje af plads m.v. For rejsebureauet desuden direkte omkostninger til de arrangerede ture, herunder hotel, spisning, færges m.v.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Personaleomkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursavancer og kurstab vedrørende værdipapir, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

### Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-12 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 af- og nedskrivninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. 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 knyttet til.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris. I tilfælde af ukurans nedskrives til lavere genindvindingsværdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter DitoBus Gruppen A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.