



DitoBus Gruppen A/S

K.P. Danøsvej 2, 4300 Holbæk

CVR-nr. 21 24 36 04

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2016.

Niels Ulrik Heine
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	23

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 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 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 20. maj 2016

Direktion

Ib Gregers Boers

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine

Niels Gregers Boers

Ib Gregers Boers

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i DitoBus Gruppen A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DitoBus Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Holbæk, den 20. maj 2016

RIR REVISION

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 78 05 24

Thomas Skinbjerg
statsautoriseret revisor

RIR REVISION

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
33 78 05 24

Hans H. Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	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 18. regnskabsår
Bestyrelse	Niels Ulrik Heine Niels Gregers Boers Ib Gregers Boers
Direktion	Ib Gregers Boers
Revision	RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab RIR REVISION, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Nordea Bank
Advokatforbindelse	Fabritius Tengnagel & Heine
Dattervirksomheder	DitoBus Linjetrafik A/S, Holbæk DitoBus Excursions A/S, Holbæk Ejendomsselskabet af 14. marts 1997 ApS, Holbæk DBC B Leasing ApS, Holbæk Torkilstrup Bus A/S, Holbæk Hafnia Rejser Holbæk ApS, Holbæk DitoBus Servicetrafik A/S, Holbæk
Associeret virksomhed	Kruse A/S, Lolland

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	332.725	306.697	326.538	332.378	321.992
Bruttoresultat	216.665	196.236	201.050	209.281	204.569
Resultat af ordinær primær drift	21.276	17.703	17.941	24.648	25.843
Finansielle poster, netto	-3.442	-4.129	-4.396	-5.168	-6.994
Årets resultat	13.858	10.708	12.793	14.500	13.850
Balance:					
Balancesum	277.665	291.025	282.055	272.721	265.756
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.473	21.866	42.616	30.517	14.237
Egenkapital	91.153	81.295	74.587	65.793	57.293
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	40.060	50.049	29.517	44.648	44.058
Investeringsaktivitet	-24.802	-20.687	-36.323	-28.082	-12.124
Finansieringsaktivitet	-19.882	-6.869	-3.621	-14.762	-24.057
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	490	444	470	474	462
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	65,1	64,0	61,6	63,0	63,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	6,4	5,8	5,5	7,4	8,0
Soliditetsgrad	32,8	27,9	26,4	24,1	21,6
Egenkapitalforrentning	16,1	13,7	18,2	23,6	25,9

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

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 2015 haft en omsætning på 332,7 mio. kr. og et resultat efter skat på 13,9 mio. kr.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Nettoomsætningens fordeling på segmenter er af konkurrencemæssige hensyn ikke oplyst.

Den forventede udvikling

DitoBus Gruppen forventer i 2016 en omsætning og et resultat, der ligger på niveau med 2015.

Særlige risici

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

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 CO₂-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.

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 2015 begrænset, og Projekt Skadestop videreføres derfor i 2016.

Ledelsesberetning

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 2015 været en kønsmæssig fordeling på 35/65, 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 2015 ikke været kvinder, og kvinder er derfor underrepræsenteret, mens virksomhedens øvrige ledelsesniveauer har en kønsmæssig fordeling på 36/64 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 2015.

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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
	332.725	306.697	2.039	2.334
	-100.703	-96.282	-250	-174
	-15.357	-14.179	-2.637	-2.337
Bruttoresultat	216.665	196.236	-848	-177
1 Personaleomkostninger	-166.414	-152.395	-2.526	-3.573
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-28.975	-26.138	-694	-800
Driftsresultat	21.276	17.703	-4.068	-4.550
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.871	13.911
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-109	0	-109	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	541	501
Andre finansielle indtægter	156	255	79	45
3 Øvrige finansielle omkostninger	-3.489	-4.384	-354	-194
Resultat før skat	17.834	13.574	12.960	9.713
4 Skat af årets resultat	-3.976	-2.866	898	995
Årets resultat	13.858	10.708	13.858	10.708
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			4.461	-6.087
Udbytte for regnskabsåret			10.000	4.000
Overføres til overført resultat			0	12.795
Disponeret fra overført resultat			-603	0
Disponeret i alt			13.858	10.708

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	531	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	531	0	0	0
6	Grunde og bygninger	44.414	41.905	115	126
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	151.237	162.349	835	1.713
	Materielle anlægsaktiver i alt	195.651	204.254	950	1.839
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	58.338	53.977
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.791	0	3.791	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	481	544	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.272	544	62.129	53.977
	Anlægsaktiver i alt	200.454	204.798	63.079	55.816

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Reservedele og hjælpematerialer	5.774	4.695	0	0
Varebeholdninger i alt	5.774	4.695	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.616	24.448	1	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	26.741	21.713
Udskudte skatteaktiver	0	0	130	83
Tilgodehavende selskabsskat	0	422	4.847	2.642
Andre tilgodehavender	4.173	9.780	3.194	3.251
Periodeafgrænsningsposter	586	1.196	72	157
Tilgodehavender i alt	30.375	35.846	34.985	27.846
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	19	0	0
Værdipapirer i alt	0	19	0	0
Likvide beholdninger	41.062	45.667	3.604	15.124
Omsætningsaktiver i alt	77.211	86.227	38.589	42.970
Aktiver i alt	277.665	291.025	101.668	98.786

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
10	Aktiekapital	500	500	500	500
11	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	39.639	35.178
12	Overført resultat	80.653	76.795	41.014	41.617
13	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	4.000	10.000	4.000
	Egenkapital i alt	91.153	81.295	91.153	81.295
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	17.292	17.442	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	17.292	17.442	0	0
Gældsforpligtelser					
14	Anlægsgæld	96.732	109.425	0	0
15	Leasingforpligtelser	7.791	11.160	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	104.523	120.585	0	0
16	Kortfristet del af langfristet gæld	25.636	25.475	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	293	313	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.411	16.508	200	414
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.780	12.536
	Selskabsskat	134	0	0	0
	Anden gæld	27.223	29.407	4.535	4.541
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	64.697	71.703	10.515	17.491
	Gældsforpligtelser i alt	169.220	192.288	10.515	17.491
	Passiver i alt	277.665	291.025	101.668	98.786
17	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor, koncern				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Eventualposter				
20	Nærtstående parter				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	13.858	10.708
21 Reguleringer	36.393	33.133
22 Ændring i driftskapital	-3.330	10.944
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	46.921	54.785
Renteindbetalinger og lignende	157	236
Renteudbetalinger og lignende	-3.489	-4.384
Pengestrøm fra ordinær drift	43.589	50.637
Betalt selskabsskat	-3.529	-588
Pengestrømme fra driftsaktivitet	40.060	50.049
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-708	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-20.473	-21.866
Salg af materielle anlægsaktiver	279	1.179
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.900	0
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-24.802	-20.687
Ændring i værdipapirer	19	0
Ændring i langfristet anlægsgæld	-12.779	3.386
Ændring i langfristede leasingforpligtelser	-3.122	-6.255
Betalt udbytte	-4.000	-4.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.882	-6.869
Ændring i likvider	-4.624	22.493
Likvider primo	45.686	23.193
Likvider ultimo	41.062	45.686
Likvider		
Likvide beholdninger	41.062	45.667
Værdipapirer	0	19
Likvider ultimo	41.062	45.686

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	150.747	137.808	2.386	3.349
Pensioner	11.780	10.654	123	187
Andre omkostninger til social sikring	3.887	3.933	17	37
	166.414	152.395	2.526	3.573
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	490	444	3	5
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på goodwill	177	0	0	0
Afskrivning på bygninger	918	612	11	11
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	27.977	26.110	683	789
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-97	-584	0	0
	28.975	26.138	694	800
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	315	194
Andre renteomkostninger	3.489	4.384	39	0
	3.489	4.384	354	194
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat moder	4.134	1.214	-843	-1.006
Årets regulering af udskudt skat	-150	1.620	-47	-21
Regulering af tidligere års skat	-8	32	-8	32
	3.976	2.866	-898	-995

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5. Goodwill				
Tilgang i årets løb	708	0	0	0
Kostpris ultimo	708	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-177	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-177	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	531	0	0	0
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	46.279	32.784	215	215
Tilgang i årets løb	3.427	13.495	0	0
Kostpris ultimo	49.706	46.279	215	215
Af- og nedskrivninger primo	-4.374	-3.762	-89	-78
Årets af-/nedskrivninger	-918	-612	-11	-11
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.292	-4.374	-100	-89
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.414	41.905	115	126

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	335.102	334.571	4.972	4.966
Tilgang i årets løb	17.046	8.371	910	7
Afgang i årets løb	-1.403	-7.840	-1.104	0
Kostpris ultimo	350.745	335.102	4.778	4.973
Af- og nedskrivninger primo	-172.753	-153.888	-3.260	-2.471
Årets af-/nedskrivninger	-27.977	-26.110	-683	-789
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.222	7.245	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-199.508	-172.753	-3.943	-3.260
Regnskabsmæssig værdi ultimo	151.237	162.349	835	1.713
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	14.649	16.502	0	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	18.799	12.799
Tilgang i årets løb	0	6.000
Afgang i årets løb	-100	0
Kostpris ultimo	18.699	18.799
Opskrivninger primo	35.178	41.265
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	16.870	13.913
Årets tilbageførsler på afgang	-409	0
Udbytte	-12.000	-20.000
Opskrivninger ultimo	39.639	35.178
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.338	53.977
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 %
Torkilstrup Bus A/S	Holbæk	100 %
Hafnia Rejser Holbæk ApS	Holbæk	100 %
DitoBus Servicetrafik A/S	Holbæk	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Tilgang i årets løb	<u>3.900</u>	<u>0</u>	<u>3.900</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>3.900</u>	<u>0</u>	<u>3.900</u>	<u>0</u>
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	<u>-58</u>	<u>0</u>	<u>-58</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>-58</u>	<u>0</u>	<u>-58</u>	<u>0</u>
Årets afskrivninger på goodwill	<u>-51</u>	<u>0</u>	<u>-51</u>	<u>0</u>
Afskrivninger på goodwill ultimo	<u>-51</u>	<u>0</u>	<u>-51</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.791</u>	<u>0</u>	<u>3.791</u>	<u>0</u>
I regnskabsposten indgår goodwill med	<u>976</u>	<u>0</u>	<u>976</u>	<u>0</u>
Associerede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Kruse A/S			Lolland	33 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
10. Aktiekapital				
Aktiekapital primo	<u>500</u>	<u>125</u>	<u>500</u>	<u>125</u>
Overført fra frie reserver	<u>0</u>	<u>375</u>	<u>0</u>	<u>375</u>
	<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.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
11. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	35.178	41.265
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	4.461	-6.087
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39.639</u>	<u>35.178</u>
12. Overført resultat				
Overført resultat primo	76.795	70.462	41.617	29.197
Årets overførte overskud eller underskud	3.858	6.708	-603	12.795
Overført til aktiekapital	0	-375	0	-375
	<u>80.653</u>	<u>76.795</u>	<u>41.014</u>	<u>41.617</u>
13. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	4.000	4.000	4.000	4.000
Udloddet udbytte	-4.000	-4.000	-4.000	-4.000
Udbytte for regnskabsåret	10.000	4.000	10.000	4.000
	<u>10.000</u>	<u>4.000</u>	<u>10.000</u>	<u>4.000</u>
14. Anlægsgæld				
Anlægsgæld i alt	119.236	132.015	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-22.504	-22.590	0	0
	<u>96.732</u>	<u>109.425</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	26.583	35.165	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
15. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	10.923	14.045	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.132	-2.885	0	0
	7.791	11.160	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.606	2.016	0	0
16. Kortfristet del af langfristet gæld				
Kortfristet del af anlægsgæld	22.504	22.590	0	0
Kortfristet del af leasinggæld	3.132	2.885	0	0
	25.636	25.475	0	0

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
17. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor, koncern		
Samlet honorar til RIR REVISION, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	1.129	1.308
Honorar vedrørende lovpligtig revision	673	768
Revisor, skattemæssig assistance m.v.	20	37
Erklæringsopgaver med sikkerhed	5	25
Andre ydelser	431	478
	1.129	1.308

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

18. 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. 116.572 t.kr. (112.859 t.kr.) med pant i busser til en bogført værdi på 117.414 t.kr. (125.718 t.kr.) til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld på 90.544 t.kr. (99.194 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 10.481 t.kr. (14.466 t.kr.) til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld på 8.404 t.kr. (11.110 t.kr.).

Samlet bogført værdi af busser med tinglyst ejerpantebrev, skadesløsbrev eller ejendomsforbehold udgør 127.895 t.kr. (140.184 t.kr.) til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld på 100.741 t.kr. (110.304 t.kr.).

Koncernen har ikke ejendomsret over leasede busser til en bogført værdi på 14.649 t.kr. (16.502 t.kr.). Leasingforpligtelsen er indregnet som en gæld med 10.923 t.kr. (14.045 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 8.767 t.kr. (8.947 t.kr.) til sikkerhed for anlægslån med restgæld på 4.426 t.kr. (4.820 t.kr.).

Der er tinglyst pantebreve på i alt nom. 5.029 t.kr. (5.029 t.kr.) i ejendomme med en bogført værdi på 5.441 t.kr. (5.618 t.kr.) til sikkerhed for anlægslån med restgæld på 2.006 t.kr. (2.164 t.kr.).

Der er tinglyst ejerpantebreve på i alt nom. 5.242 t.kr. (5.242 t.kr.) i ejendomme med en bogført værdi på 7.156 kr. (7.383 t.kr.) til sikkerhed for anlægslån med restgæld på 3.931 t.kr. (4.142 t.kr.).

Depositum 3.000 t.kr. (3.000 t.kr.) indregnet under Andre tilgodehavender er pantsat til sikkerhed for datterselskabers leasinggæld med en anslået restgæld på 6.052 t.kr. (8.626 t.kr.) samt datterselskabers anlægsgæld med en restgæld på 81.358 t.kr. (94.598 t.kr.).

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Kautionsforpligtelser i moderselskabet

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers forpligtelser vedrørende anlægsgæld med restgæld 119.323 t.kr. (139.205 t.kr.), leasingforpligtelser 10.220 t.kr. (13.183 t.kr.), driftskreditter med maksima 657 t.kr. (1.152 t.kr.) og restgæld 0 t.kr. (0 t.kr.) samt betalingsgarantier på 16.164 t.kr. (14.890 t.kr.).

Øvrige sikkerhedsstillelser og deponeringer

Til Rejsegarantifonden, Movia og Færdselsstyrelsen m.fl. er afgivet garantier på i alt 16.164 t.kr. (14.890 t.kr.).

19. Eventualposter

Eventualaktiver

Skatteværdien af fremtidige forøgede skattemæssige afskrivninger på forhøjelsen af afskrivningsgrundlaget med 15 % af visse investeringer er ikke indregnet. Beløbet kan opgøres til 698 t.kr.

Koncernen har ikke øvrige eventualaktiver pr. 31. december 2015.

Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

Sambeskatning

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

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

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

IGB ApS, Holbæk

Hovedaktionær

NGB ApS, Holbæk

Hovedaktionær

Ib Gregers Boers, 2840 Holte

Direktør

Niels Gregers Boers, 4300 Holbæk

Direktør

Noter

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

IGB ApS, Holbæk

NGB ApS, Holbæk

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	29.072	26.722
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-97	-584
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	109	0
Andre finansielle indtægter	-156	-255
Øvrige finansielle omkostninger	3.489	4.384
Skat af årets resultat	3.976	2.866
	36.393	33.133
22. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.079	578
Ændring i tilgodehavender	1.033	6.857
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.284	3.509
	-3.330	10.944

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen 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.

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, færger 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.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursavancer og kurstab vedrørende værdipapir, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v. 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 på 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

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet 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 forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmkostninger 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 en tilnærmet værdi for denne 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 anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet 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 nominal 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 - 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 generalforsamlingen.

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 administrationsselskab 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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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 lånoptagelsestidspunktet 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 nominel 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$