



# DitoBus Gruppen A/S

K.P. Danøsvej 2, 4300 Holbæk

CVR-nr. 21 24 36 04

## Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2017

---

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 2016</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 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 29. maj 2017

### **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 2016, 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

#### **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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **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 2017

### **RIR REVISION**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 78 05 24

Thomas Skinbjerg  
statsautoriseret revisor

Hans H. Hansen  
statsautoriseret revisor

## 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 19. 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 Tengnagel & 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 Hafnia Rejser Holbæk ApS, Holbæk Jørns Busrejser A/S, Brønderslev DitoBus Servicetrafik A/S, Holbæk
<b>Associeret virksomhed</b>	Kruse A/S, Lolland

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	357.623	332.725	306.697	326.538	332.378
Bruttoresultat	238.222	216.665	196.236	201.050	209.281
Resultat af ordinær primær drift	22.799	21.276	17.703	17.941	24.648
Finansielle poster, netto	-2.845	-3.442	-4.129	-4.396	-5.168
Årets resultat	15.812	13.858	10.708	12.793	14.500
<b>Balance:</b>					
Balancesum	296.491	277.665	291.025	282.055	272.721
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44.613	20.473	21.866	42.616	30.517
Egenkapital	97.675	91.153	81.295	74.587	65.793
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	39.549	40.060	50.049	29.517	44.648
Investeringsaktivitet	-44.613	-24.802	-20.687	-36.323	-28.082
Finansieringsaktivitet	957	-19.882	-6.869	-3.621	-14.762
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	535	490	444	470	474
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	66,6	65,1	64,0	61,6	63,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	6,4	6,4	5,8	5,5	7,4
Soliditetsgrad	32,6	32,8	27,9	26,4	24,1
Egenkapitalforrentning	16,8	16,1	13,7	18,2	23,6

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 2016 haft en omsætning på 357,6 mio. kr. og et resultat efter skat på 15,8 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 2017 en omsætning og et resultat, der ligger på niveau med 2016.

### **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 2016 begrænset, og Projekt Skadestop videreføres derfor i 2017.

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 2016 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 2016 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 2016.

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

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1	357.623	332.725	1.166	2.040
	-105.340	-100.703	-364	-250
	-14.061	-15.357	-2.108	-2.637
	<b>238.222</b>	<b>216.665</b>	<b>-1.306</b>	<b>-847</b>
2	-183.058	-166.414	-2.048	-2.526
3	-32.365	-28.975	-462	-694
	<b>22.799</b>	<b>21.276</b>	<b>-3.816</b>	<b>-4.067</b>
	0	0	18.146	16.871
	351	-109	351	-109
	0	0	444	541
	152	156	59	79
4	-3.348	-3.489	-131	-355
	<b>19.954</b>	<b>17.834</b>	<b>15.053</b>	<b>12.960</b>
5	-4.142	-3.976	756	898
7	<b>15.812</b>	<b>13.858</b>	<b>15.809</b>	<b>13.858</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	15.809	13.858		
6	3	0		
	<b>15.812</b>	<b>13.858</b>		

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
8	Goodwill	354	531	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	354	531	0	0
9	Grunde og bygninger	47.527	44.414	105	115
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	160.549	151.237	571	835
	Materielle anlægsaktiver i alt	208.076	195.651	676	950
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	58.867	58.338
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.872	3.791	3.872	3.791
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	536	481	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.408	4.272	62.739	62.129
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>212.838</b>	<b>200.454</b>	<b>63.415</b>	<b>63.079</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Reserve dele og hjælpematerialer	7.473	5.774	0	0
	Varebeholdninger i alt	7.473	5.774	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.615	25.616	0	1
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	21.358	26.741
14	Udskudte skatteaktiver	0	0	141	130
	Tilgodehavende selskabsskat	1.359	0	6.734	4.847
	Andre tilgodehavender	5.620	4.173	3.366	3.191
15	Periodeafgrænsningsposter	1.221	586	172	72
	Tilgodehavender i alt	38.815	30.375	31.771	34.982
	Likvide beholdninger	37.365	41.062	3.132	3.604
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>83.653</b>	<b>77.211</b>	<b>34.903</b>	<b>38.586</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>296.491</b>	<b>277.665</b>	<b>98.318</b>	<b>101.665</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 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	39.919	39.639
18	Overført resultat	86.192	80.653	46.273	41.014
19	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000	10.000	10.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	96.692	91.153	96.692	91.153
	Minoritetsinteresser	983	0	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>97.675</b>	<b>91.153</b>	<b>96.692</b>	<b>91.153</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
20	Hensættelser til udskudt skat	16.803	17.292	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>16.803</b>	<b>17.292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
21	Anlægsgæld	91.077	96.732	0	0
22	Leasingforpligtelser	19.233	7.791	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	110.310	104.523	0	0
23	Kortfristet del af langfristet gæld	29.828	25.636	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	410	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	197	293	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.219	11.411	421	200
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	582	5.780
	Selskabsskat	0	134	0	0
	Anden gæld	29.049	27.223	623	4.532
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	71.703	64.697	1.626	10.512
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>182.013</b>	<b>169.220</b>	<b>1.626</b>	<b>10.512</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>296.491</b>	<b>277.665</b>	<b>98.318</b>	<b>101.665</b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>	<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<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.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	Minoritetsinteresser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo 2015	500	76.795	4.000	0	81.295
Udloddet udbytte	0	0	-4.000	0	-4.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.858	10.000	0	13.858
Egenkapital primo	500	80.653	10.000	0	91.153
Korrektion som følge af ændret praksis i associeret virksomhed	0	-270	0	0	-270
Udloddet udbytte	0	0	-10.000	0	-10.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	5.809	10.000	0	15.809
Ændring i minoritetsinteresser	0	0	0	983	983
	<b>500</b>	<b>86.192</b>	<b>10.000</b>	<b>983</b>	<b>97.675</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	Aktiekapital t.kr.	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo 2015	500	35.178	41.617	4.000	81.295
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	4.461	-603	10.000	13.858
Egenkapital primo	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
	<b>500</b>	<b>39.919</b>	<b>46.273</b>	<b>10.000</b>	<b>96.692</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Årets resultat	15.812	13.858
28 Reguleringer	39.352	36.393
29 Ændring i driftskapital	-6.241	-3.330
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	48.923	46.921
Renteindbetalinger og lignende	97	157
Renteudbetalinger og lignende	-3.348	-3.489
Pengestrøm fra ordinær drift	45.672	43.589
Betalt selskabsskat	-6.123	-3.529
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>39.549</b>	<b>40.060</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-708
Køb af materielle anlægsaktiver	-48.305	-20.473
Salg af materielle anlægsaktiver	3.692	279
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-3.900
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-44.613</b>	<b>-24.802</b>
Kapitalindsud fra minoritetsinteresser	980	0
Ændring i værdipapir	0	19
Ændring i langfristet anlægsgæld	-3.729	-12.779
Ændring i langfristede leasingforpligtelser	13.706	-3.122
Betalt udbytte	-10.000	-4.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>957</b>	<b>-19.882</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-4.107</b>	<b>-4.624</b>
Likvider primo	41.062	45.686
<b>Likvider ultimo</b>	<b>36.955</b>	<b>41.062</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	37.365	41.062
Kortfristet bankgæld	-410	0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>36.955</b>	<b>41.062</b>

## Noter

---

### 1. Nettoomsætning

Nettoomsætningens fordeling på segmenter er af konkurrencemæssige hensyn ikke oplyst.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	166.333	150.747	1.938	2.386
Pensioner	12.667	11.780	103	123
Andre omkostninger til social sikring	4.058	3.887	7	17
	<b>183.058</b>	<b>166.414</b>	<b>2.048</b>	<b>2.526</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	535	490	2	3
<b>3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivning på goodwill	177	177	0	0
Afskrivning på bygninger	1.034	918	11	11
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	30.829	27.977	451	683
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	325	-97	0	0
	<b>32.365</b>	<b>28.975</b>	<b>462</b>	<b>694</b>
<b>4. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	109	315
Andre finansielle omkostninger	3.348	3.489	22	40
	<b>3.348</b>	<b>3.489</b>	<b>131</b>	<b>355</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat moder	4.631	4.134	-745	-843
Årets regulering af udskudt skat	-489	-150	-11	-47
Regulering af tidligere års skat	0	-8	0	-8
	<b>4.142</b>	<b>3.976</b>	<b>-756</b>	<b>-898</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>6. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteressernes resultatandel	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	280	4.461
Udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000
Overføres til overført resultat	5.529	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-603</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>15.809</u></b>	<b><u>13.858</u></b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>8. Goodwill</b>				
Kostpris primo	708	0	0	0
Tilgang i årets løb	<u>0</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	-177	0	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>-354</u></b>	<b><u>-177</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>354</u></b>	<b><u>531</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>9. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	49.706	46.279	215	215
Tilgang i årets løb	5.075	3.427	0	0
Afgang i årets løb	-961	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>53.820</b>	<b>49.706</b>	<b>215</b>	<b>215</b>
Af- og nedskrivninger primo	-5.292	-4.374	-99	-89
Årets af-/nedskrivninger	-1.034	-918	-11	-11
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	33	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-6.293</b>	<b>-5.292</b>	<b>-110</b>	<b>-100</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>47.527</b>	<b>44.414</b>	<b>105</b>	<b>115</b>
<b>10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	350.745	335.102	4.778	4.972
Tilgang i årets løb	43.230	17.046	196	910
Afgang i årets løb	-6.099	-1.403	-110	-1.104
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>387.876</b>	<b>350.745</b>	<b>4.864</b>	<b>4.778</b>
Af- og nedskrivninger primo	-199.508	-172.753	-3.943	-3.260
Årets af-/nedskrivninger	-30.829	-27.977	-451	-683
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	3.010	1.222	101	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-227.327</b>	<b>-199.508</b>	<b>-4.293</b>	<b>-3.943</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>160.549</b>	<b>151.237</b>	<b>571</b>	<b>835</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	30.231	14.649	0	0

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	0	0	18.699	18.799
Tilgang i årets løb	0	0	1.020	0
Afgang i årets løb	0	0	-800	-100
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.919</b>	<b>18.699</b>
Opskrivninger primo	0	0	39.639	35.178
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	18.147	16.870
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	1.162	-409
Udbytte	0	0	-19.000	-12.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.948</b>	<b>39.639</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58.867</b>	<b>58.338</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 %
Hafnia Rejser Holbæk ApS	Holbæk	100 %
Jørns Busrejser A/S	Brønderslev	51 %
DitoBus Servicetrafik A/S	Holbæk	100 %

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>12. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo	3.900	0	3.900	0
Tilgang i årets løb	0	3.900	0	3.900
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.900</b>	<b>3.900</b>	<b>3.900</b>	<b>3.900</b>
Opskrivninger primo	-58	0	-58	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	556	-58	556	-58
Praksisændring hos associerede virksomheder	-270	0	-270	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>228</b>	<b>-58</b>	<b>228</b>	<b>-58</b>
Afskrivninger på goodwill primo	-51	0	-51	0
Årets afskrivninger på goodwill	-205	-51	-205	-51
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>-256</b>	<b>-51</b>	<b>-256</b>	<b>-51</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.872</b>	<b>3.791</b>	<b>3.872</b>	<b>3.791</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	770	976	770	976
<b>Associerede virksomheder:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Kruse A/S			Lolland	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	161	224	0	0
Årets opskrivninger	55	0	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-63	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>216</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>536</b>	<b>481</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>14. Udskudte skatteaktiver</b>				
Udskudte skatteaktiver primo	0	0	130	83
Udskudt skat af årets resultat	0	0	11	47
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141</b>	<b>130</b>
<b>15. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Øvrige poster	1.221	586	172	72
	<b>1.221</b>	<b>586</b>	<b>172</b>	<b>72</b>
<b>16. Aktiekapital</b>				
Aktiekapital primo	500	500	500	500
	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
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	39.639	35.178
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	280	4.461
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.919</b>	<b>39.639</b>
<b>18. Overført resultat</b>				
Overført resultat primo	80.653	76.795	41.014	41.617
Korrektion som følge af ændret praksis i associeret virksomhed	-270	0	-270	0
Årets overførte overskud eller underskud	5.809	3.858	5.529	-603
	<b>86.192</b>	<b>80.653</b>	<b>46.273</b>	<b>41.014</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>19. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte primo	10.000	4.000	10.000	4.000
Udloddet udbytte	-10.000	-4.000	-10.000	-4.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
	<b>10.000</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	17.292	17.442	0	-83
Udskudt skat af årets resultat	<u>-489</u>	<u>-150</u>	<u>0</u>	<u>-47</u>
	<b>16.803</b>	<b>17.292</b>	<b>0</b>	<b>-130</b>
<b>21. Anlægsgæld</b>				
Anlægsgæld i alt	115.507	119.236	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-24.430</u>	<u>-22.504</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>91.077</b>	<b>96.732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>24.400</u>	<u>26.583</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>22. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser i alt	24.631	10.923	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-5.398</u>	<u>-3.132</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>19.233</b>	<b>7.791</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>3.189</u>	<u>1.606</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>23. Kortfristet del af langfristet gæld</b>				
Kortfristet del af anlægsgæld	24.430	22.504	0	0
Kortfristet del af leasinggæld	<u>5.398</u>	<u>3.132</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>29.828</b>	<b>25.636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter

---

	Koncern	
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
<b>24. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Samlet honorar til RIR REVISION, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>1.499</u>	<u>1.129</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	854	673
Skattemæssig rådgivning	5	20
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	11	5
Andre ydelser	<u>629</u>	<u>431</u>
	<u><b>1.499</b></u>	<u><b>1.129</b></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. 121.465 t.kr. (116.572 t.kr.) med pant i busser til en bogført værdi på 117.113 t.kr. (117.414 t.kr.) til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld på 83.739 t.kr. (90.544 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 8.881 t.kr. (10.481 t.kr.) til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld på 6.517 t.kr. (8.404 t.kr.).

Samlet bogført værdi af busser med tinglyst ejerpantebrev, skadesløsbrev eller ejendomsforbehold udgør 125.994 t.kr. (127.895 t.kr.) til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld på 90.256 t.kr. (100.741 t.kr.).

Koncernen har ikke ejendomsret over leasede busser til en bogført værdi på 30.231 t.kr. (14.649 t.kr.). Leasingforpligtelsen er indregnet som en gæld med 24.631 t.kr. (10.923 t.kr.).

### 25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Der er tinglyst skadesløsbreve på i alt nom. 8.000 t.kr. (8.000 t.kr.) i ejendomme med en bogført værdi på 8.586 t.kr. (8.767 t.kr.) til sikkerhed for anlægslån med restgæld på 4.131 t.kr. (4.426 t.kr.).

Der er tinglyst pantebreve på i alt nom. 7.190 t.kr. (5.029 t.kr.) i ejendomme med en bogført værdi på 9.071 t.kr. (5.441 t.kr.) til sikkerhed for anlægslån med restgæld på 3.936 t.kr. (2.006 t.kr.).

Der er tinglyst ejerpantebreve på i alt nom. 7.242 t.kr. (5.242 t.kr.) i ejendomme med en bogført værdi på 10.738 kr. (7.156 t.kr.) til sikkerhed for anlægslån med restgæld på 4.127 t.kr. (3.931 t.kr.).

Der er tinglyst salgs- og pantsætningsforbud i ejendomme med en bogført værdi på 17.860 t.kr. vedrørende en samlet restgæld på 8.778 t.kr. Af ovennævnte ejerpantebreve og skadesløsbreve i ejendomme ligger nom. 4.200 t.kr. ejerpantebreve samt skadesløsbrev på nom. 6.000 t.kr. sekundært til sikkerhed for anlægsgæld med restgæld 8.778 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 3.489 t.kr. (6.052 t.kr.) samt datterselskabers anlægsgæld med en restgæld på 89.966 t.kr. (81.358 t.kr.).

### Kautionsforpligtelser i moderselskabet

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers forpligtelser vedrørende anlægsgæld med restgæld 122.195 t.kr. (119.323 t.kr.), leasingforpligtelser 7.152 t.kr. (10.220 t.kr.), driftskreditter med maksima 412 t.kr. (657 t.kr.) og restgæld 0 t.kr. (0 t.kr.) samt betalingsgarantier på 15.616 t.kr. (16.164 t.kr.).

### Øvrige sikkerhedsstillelser og deponeringer

Til Rejsegarantifonden, Movia og Færdselsstyrelsen m.fl. er afgivet garantier på i alt 16.316 t.kr. (16.164 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 524 t.kr.

Koncernen har ikke øvrige eventualaktiver pr. 31. december 2016.

### 26. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en årlig leasingydelse på 133 t.kr. Leasingkontrakterne har en maksimal restløbetid på 7 måneder og en samlet restleasingydelse på 178 t.kr. inkl. overtagelsesforpligtelse på de leasede aktiver.

#### 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

#### Bestemmende indflydelse

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. ÅRL § 98c, stk. 7.

## Noter

---

	Koncern	
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
<b>28. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	32.040	29.072
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	325	-97
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-351	109
Andre finansielle indtægter	-152	-156
Øvrige finansielle omkostninger	3.348	3.489
Skat af årets resultat	4.142	3.976
	<b>39.352</b>	<b>36.393</b>
<b>29. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.699	-1.079
Ændring i tilgodehavender	-7.081	1.033
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.539	-3.284
	<b>-6.241</b>	<b>-3.330</b>

## **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

#### 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.

#### 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 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 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 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.