

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

**KØBENHAVNS BUSTRAFIK APS**

**Bådehavns­gade 38**

**2450 København SV**

**CVR-nr. 27 28 65 77**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den / 2017

---

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning	5-7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8-16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	17
Balance pr. 31. december 2016	18-19
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	20
Noter	21-26

**Selskab**

KØBENHAVNS BUSTRAFIK ApS  
Bådehavnsgade 38  
2450 København SV

CVR-nr. 27 28 65 77

14. regnskabsår

Hjemsted: København

**Direktion**

Lars Larsen

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor

**Væsentligste aktiviteter**

KØBENHAVNS BUSTRAFIK ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive vognmands-virksomhed.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat efter skat på t.kr. 9.267.

Egenkapitalen udgør på balancedagen t.kr. 26.472.

Selskabets ledelse anser årets resultat som værende tilfredsstillende.

**Den forventede udvikling**

Der forventes et resultat på niveau med indeværende regnskabsår.

**Særlige risici**

Det vurderes ikke, at selskabet er omfattet af særlige risici udover normale forretningsrisici indenfor branchen. Branchen er kendetegnet ved store investeringer i langsigtede aktiver (busser), hvor selskabet er afhængig af fortsat efterspørgsel i markedet. Selskabet har dog qua sin stordrift og diversiteten i sin busflåde mulighed for replacering af busser i forhold til de forskellige type af kørsler og kørselskontrakter.

*Renterisici*

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb i selskabet, hvorfor stigende renter kan udgøre en risiko for selskabet. Ændringer i renteniveauet indgår dog for en stor del af aktiviteten i de månedlige indeksreguleringer af faste kontraktsbetalinger.

**Miljøforhold**

Selskabets miljøpolitik er vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af koncernens aktiviteter, ned-sætte energiforbrug ved kørsel, reducere affaldsmængden, samt minimere støj af selskabets aktiviteter.

Selskabet er ISO 14001 certificeret og hele busflåden er euro 6 norm, som er den højeste standard.

Selskabet er i 2016 kåret som Årets turistbusselskab 16.

Selskabet har fokus på energirigtig kørsel, og ledelsen følger løbende op på chaufførernes kørsels-mønstre.

Selskabet udviser socialt engagement blandt andet ved kørsel med hjemløse.

## Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste	54.901	47.538	31.778	23.231	18.482
Resultat af primær drift	14.095	12.857	7.033	5.286	4.836
Finansielle poster, netto	-2.553	-1.654	-179	-212	-37
Årets resultat	9.267	10.114	5.181	3.764	3.685
<b>Balance</b>					
Balancesum	113.424	88.715	28.940	20.817	12.818
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.463	41.699	4.828	8.796	6.377
Investeret kapital	78.745	66.994	12.029	12.271	7.370
Egenkapital	26.472	20.603	13.157	7.975	5.211
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital	19,34	26,77	57,88	53,83	58,40
Soliditetsgrad	23,34	23,22	45,46	38,31	40,65
Forrentning af egenkapital	39,37	59,92	49,04	57,10	89,47

Hoved- og nøgletalsoversigten er for 2012 - 2014 ikke tilpasset ny regnskabspraksis (indregning af finansiel leasing).

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for KØBENHAVNS BUSTRAFIK ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København SV, den 15. juni 2017

**I direktionen**

---

Lars Larsen

## Til kapitalejeren i KØBENHAVNS BUSTRAFIK ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KØBENHAVNS BUSTRAFIK ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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



**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 15. juni 2017

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(cvr-nr. 19263096)

Kenny Madsen  
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år.

#### **ÆNDRING I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Selskabet har med henvisning til opfyldelse af regnskabslovgivningen valgt at ændre regnskabspraksis, således at finansielle leasingkontrakter indregnes i selskabets balance.

Sammenligningstal er korrigeret.

Ændringen har medført en korrektion af egenkapitalen primo sammenligningsåret med t.kr. -1.667. Sammenligningsårets resultat før skat er positivt påvirket med t.kr. 3.581 og egenkapital ultimo sammenligningsåret er negativt påvirket med 269 t.kr., mens balancesummen er forøget med t.kr. 78.724 som følge af praksisændringen.

#### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes produktionskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning reduceret med forudbetalinger, og med tillæg af igangværende arbejder målt til salgsværdi. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

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

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester- og tab, amortiserede renter af leasingforpligtigelser samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med LDEL Holding ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetilæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10 år	0-10%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-20%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter andre driftsomkostninger.

**Leasing**

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

**Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeponita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.



**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**KONCERNREGNSKAB**

I henhold til Årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har selskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet denne er indeholdt i koncernregnskabet for Larsenbus ApS.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

\* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BRUTTOFORTJENESTE	54.901.132	47.538.049
1 Personaleomkostninger	<u>-30.738.187</u>	<u>-26.728.875</u>
INDTJENINGSBIDRAG	24.162.945	20.809.175
4 Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.948.921	-7.952.066
4 Andre driftsomkostninger	<u>-118.841</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	14.095.183	12.857.109
5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	195.491	1.094.441
Andre finansielle indtægter	36.667	283.066
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-2.589.494</u>	<u>-1.937.357</u>
RESULTAT FØR SKAT	11.737.847	12.297.259
2 Skat af årets resultat	<u>-2.470.777</u>	<u>-2.183.360</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>9.267.070</u></u>	<u><u>10.113.899</u></u>

<u>Note</u>		<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	71.883.086	59.047.954
4	Indretning af lejede lokaler	<u>848.641</u>	<u>1.415.914</u>
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>72.731.727</u>	<u>60.463.868</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	577.620	1.230.194
	Andre tilgodehavender	<u>8.985.937</u>	<u>7.455.296</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>9.563.557</u>	<u>8.685.490</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>82.295.284</u>	<u>69.149.358</u>
	Råvarer og hjælpematerialer	<u>109.466</u>	<u>26.839</u>
	VAREBEHOLDNINGER	<u>109.466</u>	<u>26.839</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.067.871	12.951.485
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.710.511	3.781.534
	Andre tilgodehavender	0	662.933
2	Udskudte skatteaktiver	0	0
6	Periodeafgrænsningsposter	<u>317.214</u>	<u>1.175.656</u>
	TILGODEHAVENDER	<u>25.095.596</u>	<u>18.571.608</u>
	VÆRDIPAPIRER	<u>10.083</u>	<u>151.814</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>5.913.562</u>	<u>815.454</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>31.128.707</u>	<u>19.565.715</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>113.423.991</u></u>	<u><u>88.715.073</u></u>

Note		31/12 2016	31/12 2015
7	Virksomhedskapital	150.000	150.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	427.620	1.130.194
	Overført resultat	20.894.701	16.823.122
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.500.000
	<b>EGENKAPITAL</b>	<b>26.472.321</b>	<b>20.603.316</b>
2	Hensættelser til udskudt skat	915.267	1.343.319
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>915.267</b>	<b>1.343.319</b>
	Leasingforpligtelser	61.716.335	48.615.878
	Anden gæld	0	0
8	<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>61.716.335</b>	<b>48.615.878</b>
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.778.629	5.721.116
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.206.716	4.072.835
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.199.919	1.904.333
5	Skyldigt sambeskatningsbidrag	2.860.642	2.240.231
	Anden gæld	5.274.162	4.214.046
	<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>24.320.068</b>	<b>18.152.561</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>86.036.403</b>	<b>66.768.439</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>113.423.991</b>	<b>88.715.073</b>
3	Resultatdisponering		
9	Eventualforpligtelser		
10	Kontraktlige forpligtelser		
11	Nærtstående parter		
12	Koncernforhold		

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	150.000	35.753	11.970.838	1.000.000	13.156.591
Praksisændring			-1.667.174		-1.667.174
Udloddet udbytte				-1.000.000	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen		1.094.441	6.519.458	2.500.000	10.113.899
Egenkapital pr. 1/1 2016	150.000	1.130.194	16.823.122	2.500.000	20.603.316
Egenkapitalregulering i tilknyttede virksomheder		-898.065			-898.065
Udloddet udbytte				-2.500.000	-2.500.000
Overført via resultatdisponeringen		195.491	4.071.579	5.000.000	9.267.070
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>150.000</u>	<u>427.620</u>	<u>20.894.701</u>	<u>5.000.000</u>	<u>26.472.321</u>

1	Personaleomkostninger	2016	2015
	Gager og lønninger	26.793.595	23.387.982
	Pensioner	-117.241	-267.392
	Andre omkostninger til social sikring	2.746.121	2.327.153
	Personaleomkostninger i øvrigt	1.315.712	1.281.132
	I ALT	30.738.187	26.728.875

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 66 mod 58 i sidste regnskabsår.

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion ikke oplyst.

2	Selskabsskat og udskudt skat			2015
	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelsen	2015
Skyldig pr. 1/1 2016	2.240.231	1.343.319		
Regulering tidligere år	3		3	
Betalt vedr. tidligere år	-2.240.231			
Skat af årets resultat	2.898.826	-428.052	2.470.774	2.183.360
Udbytteskat	-38.187			
SKYLDIG PR. 31/12 2016	2.860.642	915.267		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			2.470.777	2.183.360
			31/12 2016	31/12 2015
Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:				
Materielle anlægsaktiver			893.660	434.729
Omsætningsaktiver			21.607	908.590
Underskud til fremførsel			0	0
I ALT			915.267	1.343.319

3 Resultatdisponering	2016	2015
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	195.491	1.094.441
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.500.000
Overført resultat	4.071.579	6.519.458
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>9.267.070</b>	<b>10.113.899</b>



4 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I ALT	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	76.495.399	2.836.366	79.331.765	7.533.742
Praksisændring	0	0	0	32.512.000
Tilgang i året	30.462.500	0	30.462.500	41.698.934
Afgang i året	-19.460.000	0	-19.460.000	-2.412.911
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2016</b>	<b>87.497.899</b>	<b>2.836.366</b>	<b>90.334.265</b>	<b>79.331.765</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	17.447.445	1.420.452	18.867.897	1.919.435
Praksisændring	0	0	0	9.419.026
Årets afskrivninger	9.381.648	567.273	9.948.921	7.952.066
Af- og nedskrivn., afgang i året	-11.214.280	0	-11.214.280	-422.630
<b>AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2016</b>	<b>15.614.813</b>	<b>1.987.725</b>	<b>17.602.538</b>	<b>18.867.897</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016</b>	<b>71.883.086</b>	<b>848.641</b>	<b>72.731.727</b>	<b>60.463.868</b>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	71.277.745	0	71.277.745	57.252.625
Salgspris, afgang	8.354.596	0	8.354.596	2.964.060
Regnskabsmæssig værdi, afgang	-8.245.720	0	-8.245.720	-1.990.281
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>108.876</b>	<b>0</b>	<b>108.876</b>	<b>973.779</b>

## 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 1/1 2016	100.000
Tilgang	<u>50.000</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>150.000</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2016	1.130.194
Regulering primo	-898.065
Årets resultatandel	195.491
Modtaget udbytte i året	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>427.620</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	<u><u>577.620</u></u>

Selskabets tilknyttede virksomheder omfatter følgende:

	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>			
LL Leasing 2014 ApS	100%	41.214	143.978
LL Leasing 2015 ApS	100%	-10.959	218.406
LL Leasing 2016 ApS	100%	<u>165.236</u>	<u>215.236</u>
I ALT		<u><u>195.491</u></u>	<u><u>577.620</u></u>

## 6 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)

	31/12 2016	31/12 2015
Forudbetalt finansiel leasing	0	920.000
Førstegangsydelser leasing	3.333	0
Øvrige periodiserede omkostninger	<u>313.881</u>	<u>255.656</u>
I ALT	<u><u>317.214</u></u>	<u><u>1.175.656</u></u>

## 7 Virksomhedskapital

---

Virksomhedskapitalen består af 150 stk. aktier á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

## 8 Langfristede gældsforpligtelser

---

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt:</u>		
Leasingforpligtelser	68.493.886	54.312.161
Anden gæld	<u>1.078</u>	<u>24.833</u>
I ALT	<u><u>68.494.964</u></u>	<u><u>54.336.994</u></u>
<u>Gæld, der forfalder inden for et år:</u>		
Leasingforpligtelser	6.777.551	5.696.283
Anden gæld	<u>1.078</u>	<u>24.833</u>
I ALT	<u><u>6.778.629</u></u>	<u><u>5.721.116</u></u>
<u>Gæld, der forfalder efter 5 år:</u>		
Leasingforpligtelser	32.721.900	22.876.991
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>32.721.900</u></u>	<u><u>22.876.991</u></u>

## 9 Eventualforpligtelser

---

Selskabet et har stillet selvskyldnerkautioner overfor kreditinstitutter og leasingselskaber i tilknyttede virksomheder. De samlede engagementer med kreditinstitutter og leasingselskaber udgør t.kr. 42.926 pr. 31. december 2016, og vedrører primært finansiering af driftsmidler. Samtlige tilknyttede virksomheder har en positiv regnskabsmæssig indre værdi pr. 31. december 2016.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for LDEL Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt om leje af lokaler. Lejeaftalerne er uopsigelig indtil d. 28/2 2018. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 917.

## 11 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Grundlag for bestemmende indflydelse:

LDEL Holding ApS, Karlslunde

Hovedanpartshaver

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

## 12 Koncernforhold

Følgende modervirksomheder udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern:

LDEL Holding ApS, Karlslunde

For den mindste koncern:

Larsenbus ApS, København

# PENNEO

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

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

## Lars David Eg Larsen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-757048647920

IP: 93.165.135.154

2017-06-20 07:12:35Z

NEM ID 

## Kenny Madsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1264071859276

IP: 85.235.247.2

2017-06-20 07:16:10Z

NEM ID 

## Lars David Eg Larsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-757048647920

IP: 93.165.135.154

2017-06-20 07:25:58Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BT82A-J8ETH-ENJ5M-GPE6X-Q45I2-5INZD

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>