

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

LARSENBUS APS

Bådehavns­gade 38

2450 Kø­ben­havn SV

CVR-nr. 33 05 55 95

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2017

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-5
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7-9
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10-19
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	20
Balance pr. 31. december 2016	21-22
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2016	23-24
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	25-26
Noter	27-38

Selskab

Larsenbus ApS
Bådehavnsgade 38
2450 København SV
CVR-nr. 33 05 55 95

7. regnskabsår

Hjemsted: København

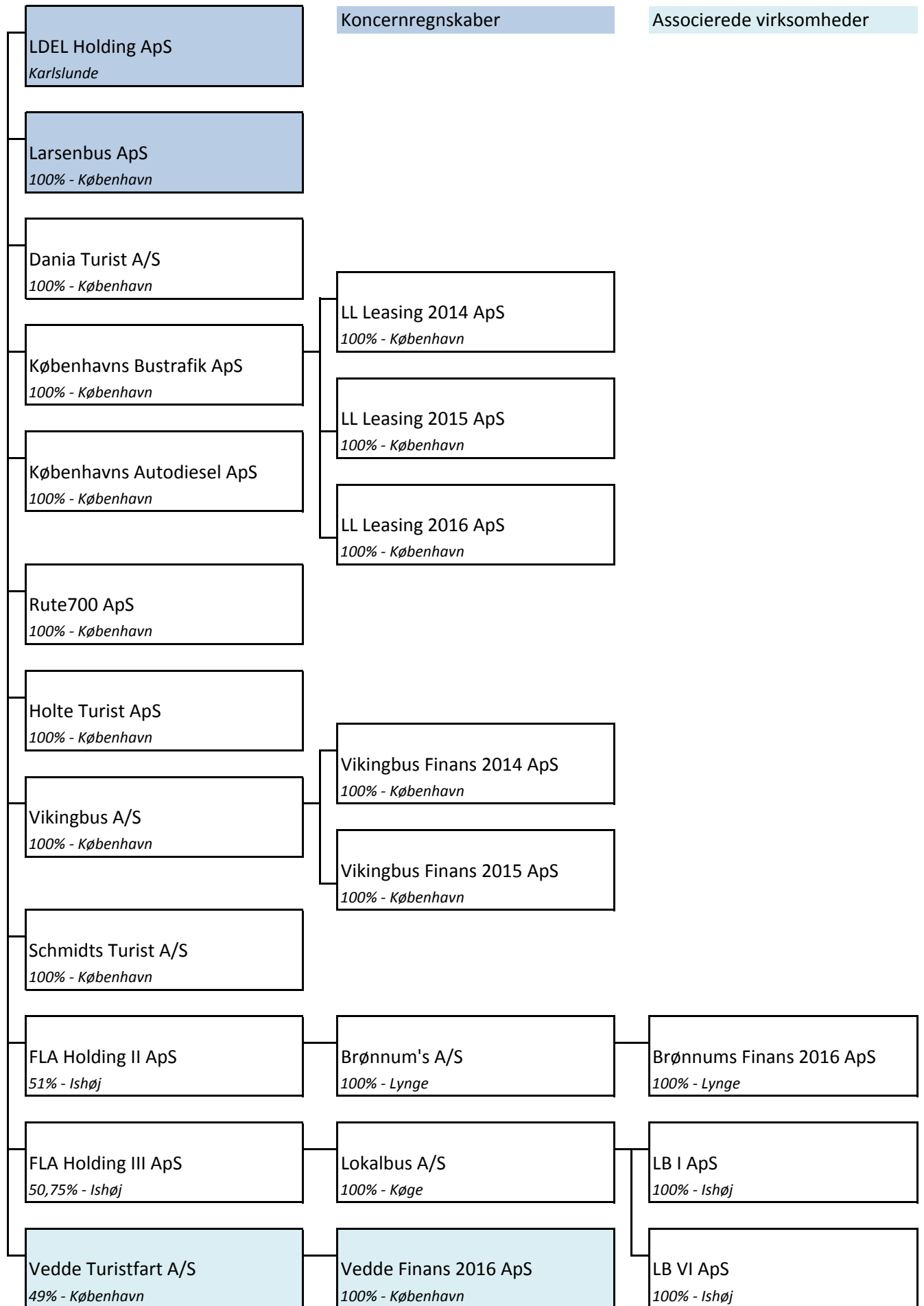
Direktion

Lars Larsen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med offentlig rutekørsel for regionernes trafikelskaber, kommuner mv. samt drift af turistbuskørsel.

Moderselskabet:

Larsenbus ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgjorde 365,0 mio.kr. mod 146,0 mio.kr. sidste år.

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat før skat på 25,9 mio.kr. mod 25,6 mio.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør 84,2 mio.kr. og soliditetsgraden er 22,1% på statusdagen.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og i overensstemmelse med de udmeldte forventninger.

Koncernen har i regnskabsåret erhvervet den bestemmende indflydelse i Lokaltaxi A/S, som udfører offentlig rutekørsel for ét af landets regionale trafikelskaber. Der er endvidere sket erhvervelse af aktiviteten i Schmidts Turistfart. Virksomhedsovertagelserne har bidraget til koncernens forøgede aktivitetsniveau.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2017 på niveau med 2016.

Særlige risici

Det vurderes ikke, at koncernen er omfattet af særlige risici udover normale forretningsrisici inden for branchen. Branchen er kendetegnet ved store investeringer i langsigtede aktiver (busser), hvor koncernen er afhængig af fortsat efterspørgsel i markedet. Koncernen 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.

Endvidere udføres er en stor del af koncernens kørsel med baggrund i indgåede kontrakter med kommuner og regionalt trafikelskab. En del af kørselsudbuddene er indgået med en kontraktlig periode på 6 år med ret til yderligere forlængelse af i 2 år ad gangen til og med kørselsudbuddenes tolvte kontraktår. Den samlede kontraktlængde matcher således levetiden for busser.

Særlige risici, fortsat

Kreditrisici

Debitorrisikoen anses som værende begrænset på kørsel udført for kommuner og regionalt trafiksselskab. Øvrige tilgodehavender er underlagt almindelige kreditrisici.

Prisrisici

Koncernen har ingen særlige prisrisici, idet der for del af aktiviteten som er baseret på faste kontrakter, sker månedlige reguleringer af kontraktsbetalingerne fra det offentlige trafiksselskab.

Renterisici

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

Koncernens nettorentebærende gæld/EBITDA udgør 3,2, hvilket anses som værende tilfredsstillende.

Miljø og arbejdsforhold

Larsenbus koncernens miljøpolitik er vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af koncernens aktiviteter, nedsætte energiforbrug ved kørsel, reducere affaldsmængden samt minimere støj af koncernens aktiviteter.

Koncernen er ISO 14001 certificeret og størstedelen af busflåden har euro 6 norm, som er den højeste standard. Der er specielt fokus på energirigtig kørsel, og ledelsen følger løbende op på chaufførernes kørselsmønstre.

Koncernen har herudover på arbejdsmiljø siden stor fokus på fravær og medarbejdertrivsel er generelt i højsædet.

Larsenbus koncernen udviser socialt engagement blandt andet ved kørsel med hjemløse.

Koncernvirksomheden Københavns Bustrafik ApS er i 2016 blevet kåret som Årets turistbusselskab 16.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	365.028	146.028	-	-	-
Bruttofortjeneste	222.522	105.224	41.044	67.991	52.115
Resultat af primær drift	29.688	24.111	10.124	10.124	7.326
Finansielle poster, netto	-4.533	-589	346	-1.399	-1.198
Årets resultat	21.155	20.276	9.780	6.917	5.014
Balance					
Balancesum	381.005	225.446	102.088	101.744	51.037
Investeringer i materielle anlægsaktiver	107.409	60.482	-	-	-
Investeret kapital	297.361	151.800	51.823	-	-
Egenkapital	84.154	62.484	41.878	32.195	25.328
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	24.431	39.329	-	-	-
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-95.539	-61.756	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	54.682	5.309	-	-	-
Pengestrømme i alt	-16.426	-17.118	-	-	-
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	361	159	-	-	-
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	13,2%	23,7%	-	-	-
Soliditetsgrad	22,1%	27,7%	41,0%	31,6%	49,6%
Forrentning af egenkapital	28,9%	38,9%	26,4%	24,0%	21,9%

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansanalytikerforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Negative hoved- og nøgletal samt ej oplyste hoved- og nøgletal i de pågældende år er angivet med (-).

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det min vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme 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 20. juni 2017

I direktionen

Lars Larsen

Til kapitalejeren i Larsenbus ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Larsenbus ApS 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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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 for 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 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.

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 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 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 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 konklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 20. 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 REGNSKABSPRAKSIS

Minoritetsinteressers forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital har i tidligere år været præsenteret som en særskilt post i passiverne, mens minoriteters andel af dattervirksomhedernes resultat har været præsenteret, som en del af resultatet. Der er foretaget ændring heraf, således at minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen i en særskilt post og i noten for resultatdisponeringen. Ændringen medfører endvidere, at køb og salg af minoritetsinteressers andele i dattervirksomheder fremadrettet indregnes som en egenkapitaltransaktion i stedet for i resultatopgørelsen, når handlen ikke medfører ændring af kontrol. Sammenligningstal er korrigeret som følge af den ændrede præsentation, men er derudover ikke korrigeret som følge af praksisændringen.

Der er derudover foretaget enkelte ændringer i klassifikation af indtægter og omkostninger, aktiver og passiver. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse med den ændrede klassifikation.

KORREKTION AF REGNSKABSPRAKSIS (TIDLIGERE ÅRS FEJL) OG SAMMENLIGNINGSTAL

Koncernen har ændret regnskabspraksis, således at finansiel leasing indregnes i balancen. Som følge heraf er målingen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter den indre værdis metode korrigeret i moderselskabets regnskab.

På koncernniveau har korrektionen medført, at egenkapitalen primo sammenligningsåret er forøget med t.kr. 203.

I sammenligningsåret har ændringen medført, at årets resultat er forøget med t.kr. 1.003, balancesummen er forøget med t.kr. 123.358 og egenkapitalen ultimo sammenligningsåret er forøget med t.kr. 43.

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 valutapositioner 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 øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes produktionskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets udførte kørsel og serviceydelser. 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 samt fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for den forholdsmæssige andel af 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, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter 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 administrations-selskab. 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 rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	5 år
----------	------

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er foretaget på baggrund af en samlet vurdering af de erhvervede aktiviteter, herunder levetiden på kontraktporteføljer og branche-knowhow.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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>
Grunde og bygninger	40 år	20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 12 år	0-10%
Indretning af lejede lokaler	3 - 8 år	0%

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

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Tilknyttede og associerede 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 og associerede 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 koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejede deposita og udlån, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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 nettorealisationsevnen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning er indregnet efter produktionskriteriet, hvorefter igangværende arbejder måles til salgsværdien af den udførte kørsel.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter andelsbeviser, som måles til dagsværdi (seneste regnskabsmæssige indre værdi) og børsnoterede værdipapirer som måles til dagsværdi (børskurs). Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER

Egenkapital

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

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.

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslå svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & 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.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2016	2015	2016	2015	
Nettoomsætning	365.028.194	146.028.196	0	0	
Andre driftsindtægter	4.772.245	3.917.833	0	0	
Driftsomkostninger	-119.682.568	-38.369.359	0	0	
Andre eksterne omkostninger	-27.595.768	-6.352.319	-94.179	-41.557	
BRUTTOFORTJENESTE	222.522.103	105.224.351	-94.179	-41.557	
Personaleomkostninger	-156.288.849	-62.260.897	0	0	1
INDTJENINGSBIDRAG	66.233.254	42.963.454	-94.179	-41.557	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-36.011.649	-18.934.899	0	0	
Andre driftsomkostninger	-533.677	82.859			
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	29.687.928	24.111.414	-94.179	-41.557	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	18.314.666	16.165.260	7,8
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	772.701	2.054.054	772.701	2.054.054	7,8
Andre finansielle indtægter	493.759	1.905.341	1.233.723	1.645.118	2
Øvrige finansielle omkostninger	-5.026.265	-2.494.058	-652.612	-187.170	3
RESULTAT FØR SKAT	25.928.122	25.576.751	19.574.298	19.635.705	
Skat af årets resultat	-4.772.991	-5.300.473	-84.684	-362.631	4
ÅRETS RESULTAT	21.155.132	20.276.278	19.489.615	19.273.074	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Goodwill	9.073.978	10.724.192	0	0	
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	9.073.978	10.724.192	0	0	
Grunde og bygninger	6.556.000	6.659.117	0	0	6,16
Indretning af lejede lokaler	1.671.570	1.415.914	0	0	6,16
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	250.478.290	140.179.505	75.880	0	6,16
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	258.705.860	148.254.536	75.880	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	63.990.479	53.893.161	7,8
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.477.415	0	7
Kapitalandele i associerede virksomheder	2.236.296	1.637.743	2.236.296	1.637.743	7,9
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	5.515.148	0	5.515.148	
Andre tilgodehavender	8.485.356	4.249.414	3.802.330	0	7
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	10.721.652	11.402.305	77.506.520	61.046.051	
ANLÆGSAKTIVER	278.501.490	170.381.033	77.582.400	61.046.051	
Råvarer og hjælpematerialer	3.899.076	2.411.964	0	0	16
VAREBEHOLDNINGER	3.899.076	2.411.964	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	54.560.922	26.476.512	0	0	16
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	2.373.508	0	0	10
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.000.000	35.863	20.739.244	18.236.496	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	69.100	2.045.452	0	1.000.000	
Andre tilgodehavender	23.999.336	10.349.169	3.386.000	2.286.000	
Tilgodehavende selskabsskat	338.944	0	523.484	0	4
Periodeafgrænsningsposter	1.272.516	1.306.464	0	0	11
TILGODEHAVENDER	81.240.817	42.586.968	24.648.728	21.522.496	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	179.817	283.925	0	0	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	17.183.673	9.781.960	1.160.587	3.566.264	
OMSÆTNINGSAKTIVER	102.503.383	55.064.817	25.809.315	25.088.760	
AKTIVER I ALT	381.004.873	225.445.850	103.391.715	86.134.811	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Virksomhedskapital	80.000	80.000	80.000	80.000	12
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	51.090.385	34.844.485	
Overført resultat	79.503.736	61.014.121	28.413.353	26.169.638	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	50.600	1.000.000	50.600	
Minoritetsinteresser	3.569.845	1.339.167	0	0	
EGENKAPITAL	84.153.581	62.483.888	80.583.738	61.144.723	
Hensættelser til udskudt skat	16.491.697	9.059.340	4.173	0	4
HENSATTE FORPLIGTELSE	16.491.697	9.059.340	4.173	0	
Gæld til kreditinstitutter	102.861.462	42.730.197	0	0	
Leasingforpligtelser	44.102.358	25.331.412	0	0	
Anden gæld	7.528.926	0	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	154.492.746	68.061.609	0	0	13
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	33.336.861	18.701.271	0	0	13
Gæld til kreditinstitutter	38.319.938	14.596.005	3.955.905	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.396.836	14.065.462	109.062	0	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	659.128	9.499.997	0	
Gæld til associerede virksomheder	59.772	176.400	0	0	
Selskabsskat	0	1.611.476	0	401.354	4
Anden gæld	36.520.443	36.031.271	9.238.840	24.588.734	
Periodeafgrænsningsposter	233.000	0	0	0	14
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	125.866.850	85.841.013	22.803.804	24.990.088	
GÆLDSFORPLIGTELSE	280.359.596	153.902.622	22.803.804	24.990.088	
PASSIVER I ALT	381.004.873	225.445.850	103.391.715	86.134.811	

- 5 Resultatdisponering
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Kontraktlige forpligtelser
- 18 Nærtstående parter
- 19 Koncernforhold
- 20 Reguleringer (pengestrømme)

EGENKAPITALOPGØRELSEKONCERNEN

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Minoritets- interesser</u>	<u>I ALT</u>
Egenkapital pr. 1/1 2015	80.000	41.748.084	50.000	176.612	42.054.696
Praksisændring og korrektion fejl		43.563		159.351	202.914
Udloddet udbytte			-50.000	0	-50.000
Overført via resultatdisponeringen		<u>19.222.474</u>	<u>50.600</u>	<u>1.003.204</u>	<u>20.276.278</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	80.000	61.014.121	50.600	1.339.167	62.483.888
Tilgang ved virksomhedsovertagelser				1.055.161	1.055.161
Udloddet udbytte			-50.600	-490.000	-540.600
Overført via resultatdisponeringen		<u>18.489.615</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.665.517</u>	<u>21.155.132</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>80.000</u>	<u>79.503.736</u>	<u>1.000.000</u>	<u>3.569.845</u>	<u>84.153.581</u>

EGENKAPITALOPGØRELSEMODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	80.000	22.177.210	19.570.874	50.000	41.878.084
Praksisændring og korrektion fejl		43.565			43.565
Udloddet udbytte				-50.000	-50.000
Overført via resultatdisponeringen		<u>12.623.710</u>	<u>6.598.764</u>	<u>50.600</u>	<u>19.273.074</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	80.000	34.844.485	26.169.638	50.600	61.144.723
Udloddet udbytte				-50.600	-50.600
Overført via resultatdisponeringen		<u>16.245.899</u>	<u>2.243.715</u>	<u>1.000.000</u>	<u>19.489.615</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>80.000</u>	<u>51.090.385</u>	<u>28.413.353</u>	<u>1.000.000</u>	<u>80.583.738</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		
	2016	2015	Note
Årets resultat	21.155.132	20.276.278	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	36.011.649	18.934.899	
Reguleringer	4.294.228	-165.556	20
Øvrige reguleringer	128.149	-1.384.422	
Ændring i varebeholdninger	796.390	-1.836.307	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-16.889.382	-12.874.473	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	143.636	8.749.145	
Andre ændringer i driftskapital	-14.237.711	10.607.929	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	31.402.091	42.307.493	
Renteindbetalinger og lignende	493.759	1.905.341	
Renteudbetalinger og lignende	-5.026.265	-2.367.335	
Betalt/refunderet selskabsskat	-2.438.993	-2.516.980	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	24.430.592	39.328.519	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.400.000	-40.000	
Køb af materielle anlægsaktiver	-107.409.335	-60.481.856	
Salg af materielle anlægsaktiver	23.450.328	14.174.397	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.154.131	-16.182.368	
Salg af finansielle anlægsaktiver	737.127	774.315	
Køb af virksomhed	-12.357.198	0	
Salg af virksomhed	5.594.104	0	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-95.539.105	-61.755.512	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-12.479.470	-16.600.168	
Betaling af finansielle leasingforpligtelser	-23.524.110	0	
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	-9.977	0	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	79.249.680	20.122.978	
Optagelse af finansielle leasingforpligtelser	9.750.203	0	
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	2.000.000	0	
Ændring af mellemregning med tilknyttede og associerede virksomheder	236.459	1.836.409	
Betalt udbytte	-540.600	-50.000	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	54.682.185	5.309.219	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER (TRANSPORT)	-16.426.328	-17.117.774	

<u>PENGESTRØMSOPGØRELSE</u>	<u>KONCERN</u>	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER (TRANSPORT)	-16.426.328	-17.117.774
Likvider pr. 1/1 2016	<u>-4.530.120</u>	<u>12.587.654</u>
LIKVIDER PR. 31/12 2016	<u><u>-20.956.448</u></u>	<u><u>-4.530.120</u></u>
Likvider kan specificeres således:		
Værdipapirer	179.817	283.925
Likvide beholdninger	17.183.673	9.781.960
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-38.319.938</u>	<u>-14.596.005</u>
LIKVIDER PR. 31/12 2016	<u><u>-20.956.448</u></u>	<u><u>-4.530.120</u></u>

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
1 Personalemkostninger				
Gager og lønninger	139.833.595	52.928.969	0	0
Pensioner	10.804.384	6.467.165	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.650.870	2.864.763	0	0
I ALT	<u>156.288.849</u>	<u>62.260.897</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>361</u>	<u>159</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
2 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	543.466	543.205
Finansielle indtægter i øvrigt	493.759	1.905.341	690.257	1.101.913
I ALT	<u>493.759</u>	<u>1.905.341</u>	<u>1.233.723</u>	<u>1.645.118</u>

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
3 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	5.026.265	2.494.058	652.612	187.170
I ALT	<u>5.026.265</u>	<u>2.494.058</u>	<u>652.612</u>	<u>187.170</u>

4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	592.616	1.404.660	80.516	362.631
Regulering tidligere år	-115.281	-158	-5	0
Udskudt skat	4.295.656	3.895.971	4.173	0
I ALT	4.772.991	5.300.473	84.684	362.631
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2016	1.611.476	2.597.073	401.354	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	752.776	0	0	0
Afgang ved virksomhedsoverdragelser	-27.064	0	0	0
Overførsler i året til/fra andre poster	0	126.723	0	126.723
Regulering tidligere år	-829.754	0	-5	0
Betalt vedrørende tidligere år	-1.507.433	-2.403.622	-401.349	0
Betalt acontoskat	-888.000	-88.000	-604.000	-88.000
Udbytteskat	-43.560	-25.358	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	592.616	1.404.660	80.516	362.631
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	0	0
SKYLDIG PR. 31/12 2016	-338.944	1.611.476	-523.484	401.354
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2016	9.059.340	2.193.435	0	0
Praksisændring	0	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	2.496.267	2.969.934	0	0
Afgang ved virksomhedsoverdragelser	-74.016	0	0	0
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0
Valutakursregulering	0	0	0	0
Regulering tidligere år	714.450	0	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	4.295.656	3.895.971	4.173	0
Årets udskudte skat af egenkapitalposter	0	0	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2016	16.491.697	9.059.340	4.173	0
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Immaterielle anlægsaktiver	-197.895	-114.819	0	0
Materielle anlægsaktiver	18.332.772	9.174.159	4.173	0
Omsætningsaktiver	-150.433	0	0	0
Gældsforpligtelser	-1.148.480	0	0	0
Underskud til fremførsel	-344.266	0	0	0
I ALT	16.491.697	9.059.340	4.173	0

5 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.245.899	12.623.710
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	50.600	1.000.000	50.600
Overført resultat	18.489.615	19.222.474	2.243.715	6.598.764
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	1.665.517	1.003.204	0	0
ÅRETS RESULTAT	<u>21.155.132</u>	<u>20.276.278</u>	<u>19.489.615</u>	<u>19.273.074</u>

**6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle og materielle aktiver**

	MODER		KONCERNEN				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Goodwill	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	0	14.324.406	9.096.487	2.836.366	190.125.621	216.382.880	87.746.616
Praksisændring	0	0	0	0	0	0	73.675.597
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	0	40.000	6.600.000	2.980.658	93.005.734	102.626.392	46.725.294
Tilgang i året	75.880	1.400.000	0	237.339	107.171.996	108.885.215	25.481.465
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	-9.096.487	0	-50.699.463	-59.795.950	-17.246.092
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	75.880	15.764.406	6.600.000	6.054.363	339.603.888	368.098.537	216.382.880
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	0	3.600.214	2.437.370	1.420.452	49.946.116	57.404.152	6.143.531
Praksisændring	0	0	0	0	0	0	12.686.422
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	0	0	0	1.876.796	35.353.385	37.230.181	21.268.783
Årets afskrivninger	0	3.090.214	44.000	1.085.545	31.791.890	36.011.649	18.934.899
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	-2.437.370	0	-27.965.793	-30.403.163	-1.629.483
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	0	6.690.428	44.000	4.382.793	89.125.598	100.242.819	57.404.152
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	75.880	9.073.978	6.556.000	1.671.570	250.478.290	267.855.718	158.978.728
Finansielt leasede aktiver	0				68.413.485	68.413.485	38.587.964

**7 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

	KONCERNEN			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	402.500	4.249.414	4.651.914	3.617.500
Valutakursreguleringer	0	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	0	793.938	793.938	71.000
Tilgang i året	37.500	4.116.631	4.154.131	1.210.090
Overførsler i året til/fra andre poster	-35.000	0	-35.000	0
Afgang i året	-37.500	-674.627	-712.127	-246.676
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	367.500	8.485.356	8.852.856	4.651.914
Opskrivninger pr. 1/1 2016	1.235.243	0	1.235.243	-405.822
Praksisændring	-907.682	0	-907.682	-412.989
Valutakursreguleringer	0	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	0	0	0	0
Årets opskrivninger	1.688.235	0	1.688.235	2.054.054
Modtaget udbytte i året	-147.000	0	-147.000	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	1.868.796	0	1.868.796	1.235.243
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	2.236.296	8.485.356	10.721.652	5.887.157

**7 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

MODER

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodeh. hos tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgode- havender	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	14.783.918	0	402.500	0	15.186.418	2.886.319
Tilgang i året	949.972	2.000.000	37.500	3.802.330	6.789.802	12.209.495
Overførsler i året til/fra andre poster	35.000	5.477.415	-35.000	0	5.477.415	0
Afgang i året	-1.000.000	0	-37.500	0	-1.037.500	90.604
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	14.768.890	7.477.415	367.500	3.802.330	26.416.135	15.186.418
Opskrivninger pr. 1/1 2016	40.706.124	0	1.235.243	0	41.941.366	27.677.210
Praksisændring	0	0	0	0	0	43.565
Overførsler i året til/fra andre poster	907.682	0	-907.682	0	0	0
Årets opskrivninger	16.279.809	0	1.688.235	0	17.968.043	19.720.591
Forskydning i interne avancer og tab	363.854	0	0	0	363.854	0
Modtaget udbytte i året	-4.510.000	0	-147.000	0	-4.657.000	-5.500.000
Opskrivninger, afgang i året	-1.332.117	0	0	0	-1.332.117	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	52.415.351	0	1.868.796	0	54.284.147	41.941.366
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	1.596.881	0	0	0	1.596.881	0
Årets afskrivninger	1.596.881	0	0	0	1.596.881	1.596.881
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	3.193.762	0	0	0	3.193.762	1.596.881
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	63.990.479	7.477.415	2.236.296	3.802.330	77.506.520	55.530.903

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder omfatter et ansvarligt lån, som er efterstillet den tilknyttede virksomheds øvrige kreditorer. Lånet er afdragsfrit frem til 2021.



8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Larsenbus ApS's andel	
					Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Schmidts Turist A/S, Glostrup	100%	800.000	-450.594	349.406	-450.594	349.406
Holte Turist ApS, København SV	100%	200.000	26.793	375.436	26.793	375.436
Københavns Autodiesel ApS, København SV	100%	150.000	786.918	3.282.874	786.918	3.282.874
Dania Turist A/S, København SV	100%	800.000	2.841.367	13.595.906	2.841.367	13.595.906
Rute700 ApS, København SV	100%	300.000	395.607	695.607	395.607	695.607
Vikingbus A/S, København S	100%	10.100.000	1.690.009	7.933.564	1.690.009	7.933.564
FLA Holding II ApS, København SV	51%	125.000	1.259.819	2.992.811	642.508	1.526.334
FLA Holding III ApS, Ishøj	50,75%	80.000	2.128.337	4.270.796	1.080.131	2.167.429
Københavns Bustrafik ApS, København SV	100%	150.000	9.267.070	26.472.321	9.267.070	26.472.321
					16.279.809	56.398.877
Koncerngoodwill						7.984.406
Afskrivninger/akkumulerede afskrivninger					-1.596.881	-3.193.762
Avance ved afhændelse af kapitalandele					3.262.529	0
Regulering interne avancer og tab					369.209	2.800.959
I ALT					18.314.666	63.990.480

Der henvises til koncernoversigten for oplysning om selskabets indirekte ejerandele.

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Larsenbus ApS's andel	
					Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Associerede virksomheder:</u>						
Veddebus A/S, København SV	49%	502.000	3.445.377	4.563.864	1.688.235	2.236.293
					1.688.235	2.236.293
Tab ved afhændelse af kapitalandele					-915.534	0
I ALT					<u>772.701</u>	<u>2.236.293</u>

Der henvises til koncernoversigten for oplysning om selskabets og koncernens indirekte ejerandele.

	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	2.373.508	0	0
Acontofakturering	0	0	0	0
I ALT	0	2.373.508	0	0

Igangværende arbejder for fremmed regning er indregnet således i balancen:

Igangv. arbejder for fremmed regning (aktiv)	0	2.373.508	0	0
Modtagne forudbet.fra kunder (forpligtelse)	0	0	0	0
I ALT	0	2.373.508	0	0

	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
11 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)				
Forudbetalt husleje	0	0	0	0
Forudbetalt leasing	733.450	920.000	0	0
Forsikringer og kontingenter	97.022	0	0	0
Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	442.044	386.464	0	0
I ALT	1.272.516	1.306.464	0	0

12 Virksomhedskapitalen

Virksomhedskapitalen består af 80 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

13 Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Gæld til kreditinstitutter	122.136.403	53.392.881	0	0
Leasingforpligtelser	58.163.200	33.345.166	0	0
Anden gæld	7.530.004	24.833	0	0
I ALT	<u>187.829.607</u>	<u>86.762.880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Gæld til kreditinstitutter	19.274.941	10.662.684	0	0
Leasingforpligtelser	14.060.842	8.013.754	0	0
Anden gæld	1.078	24.833	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>33.336.861</u>	<u>18.701.271</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Gæld til kreditinstitutter	44.356.891	4.483.517	0	0
Leasingforpligtelser	58.460.993	18.448.995	0	0
Anden gæld	6.175.750	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>108.993.634</u>	<u>22.932.512</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
14 Periodeafgrænsningsposter (gældsforpligtelser)	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Forudbetalte leasingydelse	233.000	0	0	0
I ALT	<u>233.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har stillet selvskyldnerkautioner overfor kreditinstitutter i associerede virksomhed. Det samlede engagement med kreditinstitutter udgør 442 t.kr. pr. 31. december 2016, og vedrører driftsfinansiering. Den associerede virksomhed har en positiv regnskabsmæssig indre værdi pr. 31. december 2016.

Koncernen har stillet garanti overfor tredjemand med i alt t.kr. 5.800.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor tredjemands engagement med kreditinstitutter.

Moderselskabet:

Selskabet har stillet selvskyldnerkautioner overfor kreditinstitutter og leasingselskaber i tilknyttede virksomheder. De samlede engagementer med kreditinstitutter og leasingselskaber udgør 57.651 t.kr. pr. 31. december 2016, og vedrører primært finansiering af driftsmidler. Samtlige tilknyttede virksomheder har en positiv regnskabsmæssig indre værdi pr. 31. december 2016.

Selskabet har stillet selvskyldnerkautioner overfor kreditinstitutter i associerede virksomhed. Det samlede engagement med kreditinstitutter udgør 442 t.kr. pr. 31. december 2016, og vedrører driftsfinansiering. Den associerede virksomhed har en positiv regnskabsmæssig indre værdi pr. 31. december 2016.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor tredjemands engagement med kreditinstitutter.

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. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Ejerpantebreve, nom. t.kr. 3.715, i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 6.556 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Løsøreejerpantebreve, nom. t.kr. 166.164, i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 182.044 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter og leasingselskaber.

Virksomhedspant, nom. t.kr. 8.000, i varebeholdninger, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

17 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingsaftaler. Den samlede resterende leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 4.361.

Koncernen har indgået lejeaftale om leje af kontorlokaler. Den samlede resterende lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 2.246.

18 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.

19 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder tillige koncernregnskab:

LDEL Holding ApS, Karlslunde

20 Reguleringer (pengestrømme)

	KONCERN	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Andre driftsindtægter, øvrige	-4.772.245	-3.917.833
Andre driftsomkostninger, øvrige	533.677	-82.859
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-772.701	-2.054.054
Andre finansielle indtægter	-493.759	-1.905.341
Øvrige finansielle omkostninger	5.026.265	2.494.058
Skat af årets resultat	<u>4.772.991</u>	<u>5.300.473</u>
I ALT	<u><u>4.294.228</u></u>	<u><u>-165.556</u></u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, 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: 77.241.141.182

2017-06-20 08:45:07Z

NEM ID 

Kenny Madsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1264071859276

IP: 85.235.247.2

2017-06-20 08:49:28Z

NEM ID 

Lars David Eg Larsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-757048647920

IP: 77.241.141.182

2017-06-20 09:01:04Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EBG2S-2ZQWX-PP5ML-0JCS-GOJXY-STFEM

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>