



ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

UMOVE A/S

Farverland 7

2600 Glostrup

CVR-nr. 35 37 99 75

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 10/5 2016

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv. Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-5
Påtegninger Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors erklæringer	7-8
Koncernregnskab og årsregnskab Anvendt regnskabspraksis	9-18
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	19
Balance pr. 31. december 2015	20-21
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2015	22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	23
Noter	24-35

Selskab

Umove A/S
Farverland 7
2600 Glostrup
CVR-nr. 35 37 99 75

3. regnskabsår

Hjemsted: Albertslund

Direktion

Johnny Børge Hansen

Tim Valbøl

Bestyrelse

Jan Severin Sjølbæk

Klaus Thorsten Wollesen Lund

Nicolai Platzer

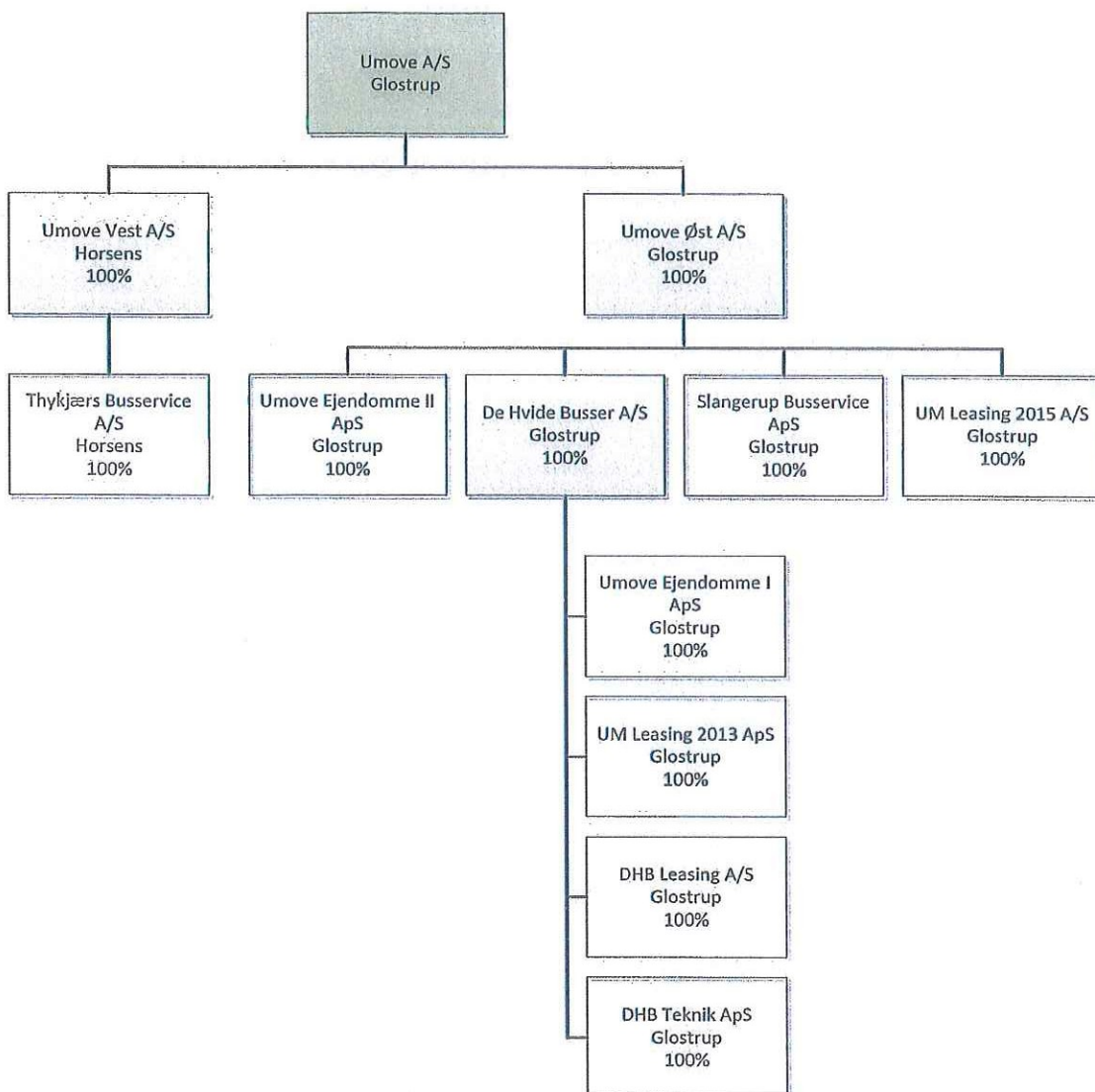
Michael Vinther

Palle Bo Stærmose

Revision

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

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens væsentligste aktivitet er at drive virksomhed med drift af offentlig rutekørsel for regionernes trafikselskaber.

Moderselskabet:

Umove A/S's aktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og forhold

Årets nettoomsætning udgjorde 385 mio.kr. mod 237 mio.kr. sidste år.

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på 3,5 mio.kr. mod 1,2 mio.kr. sidste år. Egenkapitalen udgjorde 35,1 mio.kr. og soliditetsgraden udgjorde 9,3% på statusdagen.

Koncernen har i regnskabsåret erhvervet samtlige aktier i Umove Vest A/S (tidl. Thykjær A/S), og udfører dermed rutekørsel for fire af de fem offentlige trafikselskaber. Selskabet indgår i koncernregnskabet med 9 måneder i regnskabsåret, og har bidraget positivt til koncernens udvikling.

Koncernen har til opstart i regnskabsåret vundet linje 3A og 9A under Movia's udbud A12 med 36 busser og genvundet anden kørsel, hvilket har medført en investering i 55 nye busser.

Det er ledelsens opfattelse, at koncernen har formået at opretholde en meget tæt styring af omkostningerne, hvilket vurderes som værende meget vigtigt i et stærkt konkurrencepræget marked for offentlig rutekørsel.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende, og ledelsens forventning om en positiv resultatudvikling i regnskabsåret blev indfriet.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2016 med fremgang i forhold til 2015.

Særlige risici

Det vurderes ikke, at koncernen er udsat for særlige risici. Koncernens væsentligste kunder er offentlige trafikselskaber og kørselskontrakter indgås typisk for en længere periode og med mulighed for forlængelse, således at kørselskontrakterne matcher levetiden for nyhvervede busser.

Prisrisici

Koncernen har ingen særlige prisrisici, idet den månedlige indeksregulering af kontraktsbetalingerne fra trafikselskaberne indeholder generelle udsving i lønniveau, renteniveau og brændstofpriser.

Kreditrisici

Debitorrisikoen anses som værende meget begrænset henset til, at koncernens største kunder er offentlige trafikselskaber.

Renterisici

Den rentebærende gæld udgør et væsentligt beløb i koncernen. Ændringer i renteniveau indgår imidlertid i indeksreguleringen af kontraktsbetalingerne fra trafikselskaberne, hvorfor en rentestigning ikke vil udgøre nogen væsentlig risiko for koncernen.

Koncernens nettorentebærende gæld/EBITDA udgør 5,8, hvilket anses som værende tilfredsstillende.

Miljøforhold

Umove er ISO 14001 certificeret og reduktion af vort brændstofforbrug er et hovedmål for hele virksomheden. Vi sætter årligt mål for reduktion af vort energiforbrug og overvåger og gennemfører handlingsplaner på dette. Vi har i visse områder aftalt incitamentsaftaler med medarbejderne som understøtter brændstofbesparelser og sikker kørsel og Umove har, hvor det er relevant i nye busser, installeret Fuel Management System med adgang til online støtte til føreren og rapportering til virksomheden. Endvidere gennemfører Umove en række træningsaktiviteter med henblik på at sikre minimering af vores påvirkning af miljøet.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2015	2014	2013
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	385.048	236.767	-
Bruttofortjeneste	265.784	165.887	26.559
Resultat af primær drift	12.267	5.579	-1.510
Finansielle poster, netto	-6.903	-3.894	-1.616
Årets resultat	3.545	1.246	-3.022
Balance			
Balancesum	377.513	112.928	146.683
Investeringer i materielle anlægsaktiver (i året)	115.587	1.729	64.773
Investeret kapital	278.194	70.983	105.199
Egenkapital	35.051	5.724	4.478
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	27.997	25.982	-8.346
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-151.301	9.477	-13.450
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	128.416	-35.046	22.431
Pengestrømme i alt	5.112	412	635
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	723	353	360
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital	7,0%	6,3%	-
Soliditetsgrad	9,3%	5,1%	3,1%
Forrentning af egenkapital	17,4%	24,4%	-

Negative nøgletal er ikke angivet.

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

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Umové A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

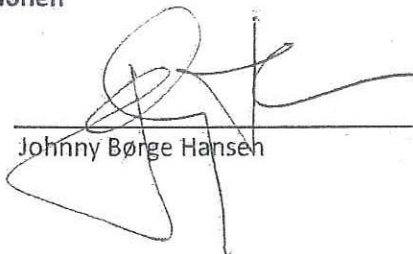
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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

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

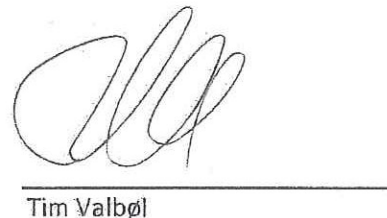
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 15. april 2016

I direktionen

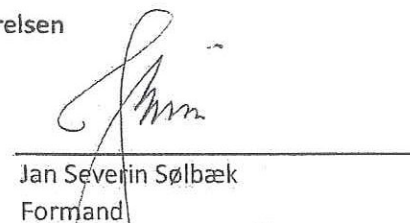


Johnny Børge Hansen



Tim Valbøl

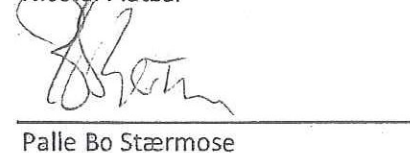
I bestyrelsen



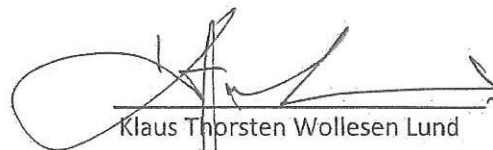
Jan Severin Sølbæk
Formand



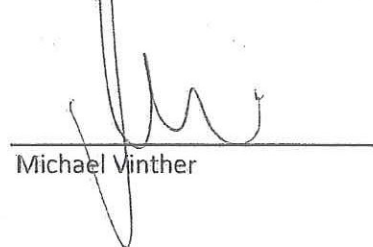
Nicolaj Platzer



Palle Bo Stærmosé



Klaus Thorsten Wollesen Lund



Michael Vinther

Til kapitalejerne i Umove A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Søborg, den 15. april 2016

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 (mellemstore). Det er på enkelte områder valgt at følge bestemmelserne i regnskabsklasse C (stor).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

KORREKTION AF TIDLIGERE ÅRS FEJL OG SAMMENLIGNINGSTAL

Det er foretaget korrektion af egenkapitalen primo.

Det har vist sig, at der i tidligere år har været foretaget fejlberegning af restværdier på busser, som i henhold til offentlig udbudsftale skal overdrages til anden busoperatør i forbindelse med dennes overtagelse af udbuddet, og hvor den anden busoperatør og koncernen er påtvunget at handle til bestemte procent-satser af de overdragne bussers nypris.

Der er foretaget korrektion af regnefejlen med t.kr. - 1.631. Sammenligningstal er ikke korrigeret.

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.

KONCERNREGNSKAB

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 i de tilknyttede virksomheder, opføres under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

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 på 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 23,5 % 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 Artha Transport A/S som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens 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	10 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 know how.

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	25 - 50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 12 år	0-10%

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 10 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, 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.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 andelsbeviser, som måles til dagsværdi (seneste regnskabsmæssige indre værdi). Modtagne udbytter, 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 henholdvis 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 nettorealiseringsværdi, 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 kapitaliseret værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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

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

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 indeståender hos kreditinstitutter.

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
	2015	2014	2015	2014	
Nettoomsætning	385.047.561	236.766.869	0	0	1
Andre driftsindtægter	692.931	572.352	0	0	
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-104.987.640	-65.639.878	0	0	
Andre eksterne omkostninger	-14.968.367	-5.812.687	-182.763	253	
BRUTTOFORTJENESTE	265.784.485	165.886.656	-182.763	253	
Personaleomkostninger	-222.903.661	-142.147.104	0	0	2
INDTJENINGSBIDRAG	42.880.824	23.739.552	-182.763	253	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-30.613.351	-18.160.818	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	12.267.473	5.578.734	-182.763	253	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	4.303.237	1.261.508	9,10
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	0	-23.201	0	0	9,10
Andre finansielle indtægter	1.099.511	739.374	0	0	3
Øvrige finansielle omkostninger	-8.002.149	-4.633.526	-807.896	-33.867	4
RESULTAT FØR SKAT	5.364.835	1.661.381	3.312.578	1.227.894	
Skat af årets resultat	-1.819.501	-415.324	232.756	18.163	5
ÅRETS RESULTAT	3.545.334	1.246.057	3.545.334	1.246.057	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014	
Goodwill	63.230.481	10.624.076	0	0	7,18
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	63.230.481	10.624.076	0	0	
Grunde og bygninger	25.293.986	26.169.560	0	0	8,18
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	216.798.464	44.425.285	0	0	8,18
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	242.092.450	70.594.845	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	56.072.387	8.498.341	9,18
Kapitalandele i associerede virksomheder	2.878.792	2.878.792	0	0	9,18
Andre tilgodehavender	1.519.444	214.750	0	0	9
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	4.398.236	3.093.542	56.072.387	8.498.341	
ANLÆGSAKTIVER	309.721.167	84.312.463	56.072.387	8.498.341	
Råvarer og hjælpematerialer	3.084.116	1.859.343	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	3.084.116	1.859.343	0	0	18
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.352.215	15.162.651	0	0	18
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	169.845	0	
Andre tilgodehavender	36.131.612	4.110.276	1.500.000	0	11,18
Tilgodehavende selskabsskat	75.097	81.092	0	0	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	338.863	18.163	5
Udskudte skatteaktiver	0	5.212.272	0	0	5
Periodeafgrænsningsposter	877.040	0	0	0	12
TILGODEHAVENDER	55.435.964	24.566.291	2.008.708	18.163	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	3.111.933	1.142.979	0	0	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	6.159.833	1.047.368	0	82.430	
OMSÆTNINGSAKTIVER	67.791.846	28.615.981	2.008.708	100.593	
AKTIVER I ALT	377.513.013	112.928.444	58.081.095	8.598.934	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014	
Virksomhedskapital	3.376.679	1.062.745	3.376.679	1.062.745	13
Overført resultat	31.674.386	4.661.566	31.674.386	4.661.566	
EGENKAPITAL	35.051.065	5.724.311	35.051.065	5.724.311	
Hensættelse til udskudt skat	236.956	0	0	0	
HENSATTE FORPLIGTELSER	236.956	0	0	0	
Ansvarlig lånekapital	13.359.449	5.483.712	8.190.295	0	
Gæld til realkreditinstitutter	5.709.160	6.114.171	0	0	
Gæld til kreditinstitutter	100.419.725	7.492.614	0	0	
Leasingforpligtelser	66.028.096	16.401.140	0	0	
Anden gæld	2.932.143	5.940.945	0	500.000	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	188.448.573	41.432.582	8.190.295	500.000	14
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	49.219.104	21.045.229	0	0	14
Gæld til kreditinstitutter	17.463.830	13.143.032	59.028	0	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.875.000	0	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.926.503	3.315.338	75.001	52.169	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	14.705.706	2.322.454	
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	0	5
Anden gæld	67.291.982	28.267.952	0	0	11
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	153.776.419	65.771.551	14.839.735	2.374.623	
GÆLDSFORPLIGTELSER	342.224.992	107.204.133	23.030.030	2.874.623	
PASSIVER I ALT	377.513.013	112.928.444	58.081.095	8.598.934	

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

16 Eventualaktiver

17 Eventualforpligtelser

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

19 Kontraktlige forpligtelser

20 Nærtstående parter

21 Koncernforhold

22 Reguleringer (pengestrømme)

EGENKAPITALOPGØRELSE	KONCERNEN			
	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2014	1.062.745	3.415.509	0	4.478.254
Korrektion væsentlige fejl				0
Kapitalforhøjelse	0	0		0
Overført via resultatdisponeringen		1.246.057	0	1.246.057
Egenkapital pr. 1/1 2015	1.062.745	4.661.566	0	5.724.311
Korrektion væsentlige fejl		-1.631.080		-1.631.080
Kapitalforhøjelse	2.313.934	26.886.066		29.200.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelse		-1.787.500		-1.787.500
Overført via resultatdisponeringen		3.545.334	0	3.545.334
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u>3.376.679</u>	<u>31.674.386</u>	<u>0</u>	<u>35.051.065</u>

EGENKAPITALOPGØRELSE	MODER			
	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2014	1.062.745	0	3.415.509	4.478.254
Korrektion væsentlige fejl				0
Overført via resultatdisponeringen		0	1.246.057	1.246.057
Egenkapital pr. 1/1 2015	1.062.745	0	4.661.566	5.724.311
Korrektion væsentlige fejl			-1.631.080	-1.631.080
Kapitalforhøjelser	2.313.934		26.886.066	29.200.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelser			-1.787.500	-1.787.500
Overført via resultatdisponeringen		0	3.545.334	3.545.334
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u>3.376.679</u>	<u>0</u>	<u>31.674.386</u>	<u>35.051.065</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		Note
	2015	2014	
Årets resultat	3.545.334	1.246.057	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	30.613.351	18.160.818	
Reguleringer	8.029.208	3.760.325	22
Ændring i varebeholdninger	66.059	447.278	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-10.919	5.227.761	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	9.653.646	-2.786.883	
Andre ændringer i driftskapital	-11.346.513	2.969.915	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	40.550.166	29.025.271	
Renteindbetalinger og lignende	1.099.511	378.598	
Renteudbetalinger og lignende	-6.705.125	-3.666.005	
Betalt/refunderet selskabsskat	-6.840.004	-81.092	
Andre pengestrømme fra driftsaktivitet	-107.900	325.426	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	27.996.648	25.982.198	
Køb af materielle anlægsaktiver	-115.587.023	-1.728.709	
Salg af materielle anlægsaktiver	18.300.577	11.205.291	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-611.511	0	
Køb af virksomhed	-53.402.585	0	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-151.300.542	9.476.582	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-391.458	-375.398	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-7.036.923	-11.417.754	
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	-4.433.432	-1.401.420	
Betaling af finansielle leasingforpligtelser	-27.904.453	-21.851.800	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	128.382.625	0	
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	7.587.500	0	
Optagelse af finansielle leasingforpligtelser	4.800.000	0	
Kontant kapitalforhøjelse	27.412.500	0	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	128.416.359	-35.046.372	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	5.112.465	412.408	
Likvider pr. 1/1 2015	1.047.368	634.960	
LIKVIDER PR. 31/12 2015	6.159.833	1.047.368	
Som kan specificeres således:			
Likvide beholdninger	6.159.833	1.047.368	
LIKVIDER PR. 31/12 2015	6.159.833	1.047.368	

		KONCERN			
1	Segmentoplysninger	2015	2014		
	Rutekørsel Sjælland	121.351.772	231.864.642		
	Rutekørsel Jylland	240.544.245	0		
	Anden omsætning	23.151.544	4.902.227		
	I ALT	<u>385.047.561</u>	<u>236.766.869</u>		

		KONCERN		MODER	
2	Personaleomkostninger	2015	2014	2015	2014
	Gager og lønninger	187.313.106	126.010.740	0	0
	Pensioner	21.554.929	13.753.022	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	5.420.501	2.383.342	0	0
	Personaleomkostninger i øvrigt	8.615.125	0	0	0
	I ALT	<u>222.903.661</u>	<u>142.147.104</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>723</u>	<u>353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Gager og lønninger til direktionen	<u>3.783.971</u>	<u>1.596.606</u>		
	Bestyrelses honorarer	<u>300.000</u>	<u>232.000</u>		

		KONCERN		MODER	
3	Andre finansielle indtægter	2015	2014	2015	2014
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
	Finansielle indtægter i øvrigt	1.099.511	739.374	0	0
	I ALT	<u>1.099.511</u>	<u>739.374</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

		KONCERN		MODER	
4	Øvrige finansielle omkostninger	2015	2014	2015	2014
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	62.107	33.066
	Finansielle omkostninger i øvrigt	8.002.149	4.633.526	745.789	801
	I ALT	<u>8.002.149</u>	<u>4.633.526</u>	<u>807.896</u>	<u>33.867</u>

5 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2015	2014	2015	2014
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	-232.756	-18.163
Regulering tidligere år	-1.475	0	0	0
Udskudt skat	1.820.976	415.324	0	0
I ALT	1.819.501	415.324	-232.756	-18.163
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2015	-81.092	0	-18.163	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	6.845.999	0	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	-6.764.908	0	18.163	0
Udbytteskat	-75.096	-81.092	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	-232.756	-18.163
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	-106.107	0
SKYLDIG PR. 31/12 2015	-75.097	-81.092	-338.863	-18.163
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2015	-5.212.272	-5.627.596	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	3.632.534	0	0	0
Refusion fra sambeskattede selskaber	-4.282	0	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	1.820.976	415.324	0	0
Årets udskudte skat af egenkapitalposter	0	0	0	0
UDSKUDET SKAT PR. 31/12 2015	236.956	-5.212.272	0	0
<u>Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	5.623.078	-2.023.688	0	0
Finansielle anlægsaktiver (inkl. interne avancer)	0	0	0	0
Omsætningsaktiver	7.587	0	0	0
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0
Gældsforpligtelser	1.823.692	1.676.918	0	0
Underskud til fremførsel	-7.217.402	-4.865.503	0	0
I ALT	236.955	-5.212.273	0	0

Udskudte skat er målt til nettorealisationseværdien, og er baseret på ledelsens bedste skøn af muligheden for at udnytte underskud til fremførsel inden for en 5-7 års periode. Ved vurderingen har ledelsen specielt lagt vægt på, at særunderskud til fremførsel forventes udnyttet af busoperatørselskabet i koncernen, idet det har vundet en stor kontrakt om kørsel fra og med 2016, og ledelsen har således på baggrund af koncernselskabets opdaterede budgetter for de kommende år en positiv forventning til udnyttelsen af skatteaktivet.

6 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2015	2014	2015	2014
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Overført resultat	3.545.334	1.246.057	3.545.334	1.246.057
ÅRETS RESULTAT	3.545.334	1.246.057	3.545.334	1.246.057

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle aktiver

	KONCERNEN	
	Goodwill	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	12.051.656	13.344.590
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	58.254.333	0
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	-500.000	-1.292.934
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	69.805.989	12.051.656
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	1.427.580	222.409
Årets afskrivninger	5.147.928	1.205.171
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	6.575.508	1.427.580
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	63.230.481	10.624.076

8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver

	KONCERNEN			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	27.186.815	59.492.631	86.679.446	99.520.389
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	292.557.843	292.557.843	0
Tilgang i året	0	115.587.023	115.587.023	1.728.709
Afgang i året	0	-31.914.189	-31.914.189	-14.569.652
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	27.186.815	435.723.308	462.910.123	86.679.446
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	1.017.255	15.067.346	16.084.601	3.065.654
Korrektion primo	0	1.631.080	1.631.080	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	191.943.112	191.943.112	0
Årets afskrivninger	875.574	24.589.849	25.465.423	16.955.647
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-14.306.543	-14.306.543	-3.936.700
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	1.892.829	218.924.844	220.817.673	16.084.601
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	25.293.986	216.798.464	242.092.450	70.594.845
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	0	95.033.880	95.033.880	37.291.525
Salgspris, afgang	0	18.300.577	18.300.577	11.205.291
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-17.607.646	-17.607.646	-10.632.952
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	692.931	692.931	572.339

9 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

	KONCERNEN			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgode- havender	i alt	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	2.986.047	214.750	3.200.797	3.200.797
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	693.183	693.183	0
Tilgang i året	0	611.511	611.511	0
Afgang i året	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	2.986.047	1.519.444	4.505.491	3.200.797
Opskrivninger pr. 1/1 2015	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0
Modtaget udbytte i året	0	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	0	0	0	0
Nedskrivninger pr. 1/1 2015	107.255	0	107.255	84.054
Årets nedskrivninger	0	0	0	23.201
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	107.255	0	107.255	107.255
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	2.878.792	1.519.444	4.398.236	3.093.542

9 Anlægsoversigt,
 finansielle aktiver (fortsat)

	MODER	
		31/12 2014
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris pr. 1/1 2015	10.000.000	10.000.000
Tilgang i året	45.343.553	0
Afgang i året	-441.664	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	54.901.889	10.000.000
Opskrivninger pr. 1/1 2015	0	0
Årets opskrivninger	7.451.425	0
Egenkapitalreguleringer	-1.631.080	0
Forskydning i interne avancer og tab	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	5.820.345	0
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	1.501.659	2.763.167
Årets nedskrivninger	-153.292	-2.417.252
Årets afskrivninger	3.301.480	1.155.744
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015	4.649.847	1.501.659
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015	56.072.387	8.498.341

10 Kapitalandele i tilknyttede
og associerede virksomheder

	MODER			
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>				
Umove Vest A/S, Horsens	100%	500.000	9.440.213	14.788.218
Umove Øst A/S, Gløstrup	100%	2.350.000	-1.835.496	4.822.718
			7.604.717	19.610.936
Interne avancer og tab			0	0
Afskrivning koncerngoodwill / koncerngoodwill			-3.301.480	36.461.901
I ALT			4.303.237	56.072.837

	KONCERN			
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital
<u>Associerede virksomheder:</u>				
C Holding af 10. maj 2007 A/S	21%	1.515.180	-1.954	5.084.036
Edelskov A/S	31%	1.000.000	5.373	5.863.679
			3.419	10.947.715
Koncernens andel			1.255	2.885.388

Oplysninger er medtaget ud fra 2014 årsrapporter.

Edelskov A/S er afhændet i regnskabsåret 2016 til en højere salgssum end indre værdi.

11 Andre tilgodehavender og anden gældKoncernen:

Regnskabsposterne andre tilgodehavender og anden gæld er påvirket af henholdsvis momstilgodehavende og -gæld for ca. t.kr. 25.000 vedrørende koncerninternt salg af busser.

12 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
Forudbetalt leasing	877.040	0	0	0
I ALT	877.040	0	0	0

13 Virksomhedskapitalen

Virksomhedskapitalen består af 3.376.679 stk. aktier á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

14 Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
Gældsforpligtelser i alt:				
Ansvarlig lånekapital	15.556.197	6.671.673	8.190.295	0
Gæld til realkreditinstitutter	6.114.170	6.505.628	0	0
Gæld til kreditinstitutter	127.603.512	10.578.608	0	0
Leasingforpligtelser	84.179.198	30.073.870	0	0
Anden gæld	4.214.600	8.648.032	0	500.000
I ALT	<u>237.667.677</u>	<u>62.477.811</u>	<u>8.190.295</u>	<u>500.000</u>
Kortfristet del af langfristet gæld:				
Ansvarlig lånekapital	2.196.748	1.187.961	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	405.010	391.457	0	0
Gæld til kreditinstitutter	27.183.787	3.085.994	0	0
Leasingforpligtelser	18.151.102	13.672.730	0	0
Anden gæld	1.282.457	2.707.087	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>49.219.104</u>	<u>21.045.229</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld som forfalder efter 5 år:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.954.755	3.954.755	0	0
Gæld til kreditinstitutter	38.874.256	38.874.256	0	0
Leasingforpligtelser	8.487.776	8.487.776	0	0
Anden gæld	51.316.787	51.316.787	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>102.633.574</u>	<u>102.633.574</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncernen

	Hovedstol:	Årlige afdrag:
Ansvarlig lånekapital	<u>6.000.000</u>	<u>2.200.000</u>

Lånet står tilbage for øvrige kreditorer (bort fra § 98 krav) i tilfælde af konkurs eller rekonstruktionsbehandling.

	Hovedstol:	Årlige afdrag:
Ansvarlig lånekapital	<u>8.300.000</u>	<u>0</u>

Den ansvarlige lånekapital forfalder i sin helhed den 10. april 2019. Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for koncernens gæld til kreditinstitut.

Moderselskabet:

Den ansvarlige lånekapital forfalder i sin helhed den 10. april 2019. Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for selskabets og øvrige tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut.

Den ansvarlige lånekapital inkl. påløbne renter kan kræves førtidsindfriet, såfremt selskabet afstår mere end 50% af aktiekapitalen i den tilknyttede virksomhed Umove Vest A/S.

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	KONCERN	
	2015	2014
Honorar for lovpligtig revision	327.000	210.000
Honorar for andre erklæringsopgaver	15.000	7.500
Honorar for skatterådgivning	20.000	7.500
Honorar for andre ydelser	534.000	10.000
I ALT	896.000	235.000

16 Eventualaktiver

Koncernen:

Koncernen har ikke indregnet udskudte skatteaktiver i størrelsesordenen t.kr. 4.948 vedrørende uudnyttede skattemæssige særunderskud.

17 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har stillet limiteret selvskyldnerkaution overfor associeret virksomheds engagement med kreditinstitutter. Kautionen er begrænset til t.kr. 1.500.

Moderselskabet:

Selskabet har stillet såvel limiterede som ulimiterede selvskyldnerkautioner overfor følgende tilknyttede virksomheders engagement med kreditinstitutter og Vækstfonden:

UM Leasing 2015 ApS
 Umove Øst A/S
 De Hvide Busser A/S
 Umove Vest A/S

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskot af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Ejerpantebreve, nom. t.kr. 9.450, i koncernens grunde og bygninger med en balanceværdi på t.kr. 24.010 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Ejerpantebreve, nom. t.kr. 99.675, i koncernens driftsmateriel (busser) med en balanceværdi på t.kr. 106.560 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Skadeløsbreve, nom. t.kr. 35.500, i koncernens driftsmateriel med en balanceværdi på t.kr. 0 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Løsepantebreve, nom. t.kr. 3.000, i koncernens driftsmateriel med en balanceværdi på t.kr. 0 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Virksomhedspant, nom. t.kr. 27.000, i koncernens immaterielle rettigheder, driftsmateriel, varebeholdninger og fordringer med en balanceværdi på t.kr. 164.254 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Kreditinstitutter og Tryk Garanti har på vegne af koncernselskaberne stillet garantier på i alt t.kr. 40.906.

Koncernen har givet kreditinstitut transport i 1/3 del af provenuet ved salg eller likvidation af associerede virksomheder.

Moderselskabet:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en balanceværdi på t.kr. 56.072 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut og Vækstfonden samt den ansvarlige lånekapital. Kapitalandelene ligger endvidere til sikkerhed for følgende tilknyttede virksomheders engagement med kreditinstitutter:

Umøve Øst A/S
De Hvide Busser A/S
Umøve Vest A/S

19 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse for ikke indregnede leasingarrangementer udgør ca. t.kr. 300.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med varierende opsigelsesperioder. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 18.475.

20 Nærtstående parter

Der er i henhold årsregnskabslovens §98 c, stk. 7 ikke foretaget oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er ledelsens opfattelse, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

21 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern: Artha Transport, Holte

	<u>KONCERN</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>22 Reguleringer (pengestrømme)</u>		
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-692.931	-572.352
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	23.201
Andre finansielle indtægter	-1.099.511	-739.374
Øvrige finansielle omkostninger	8.002.149	4.633.526
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	-1.475	0
Regulering af udskudt skat	<u>1.820.976</u>	<u>415.324</u>
I ALT	<u>8.029.208</u>	<u>3.760.325</u>