

**ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB**

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

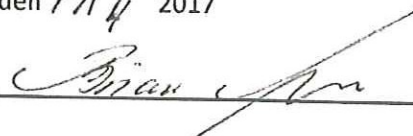
**UMOVE A/S**

**Farverland 7**

**2600 Glostrup**

**CVR-nr. 35 37 99 75**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 14/4 2017



**BRIAN MØYER**

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-8
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	9
Den uafhængige revisors påtegning	10-12
<b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	13-22
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	23
Balance pr. 31. december 2016	24-25
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2016	26
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	27
Noter	28-39

**Selskab**

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

4. regnskabsår

Hjemsted:                      Albertslund

**Direktion**

Johnny Børge Hansen

Tim Valbøl

**Bestyrelse**

Jan Severin Søljbæk

Klaus Thorsten Wollesen Lund

Nicolai Platzer

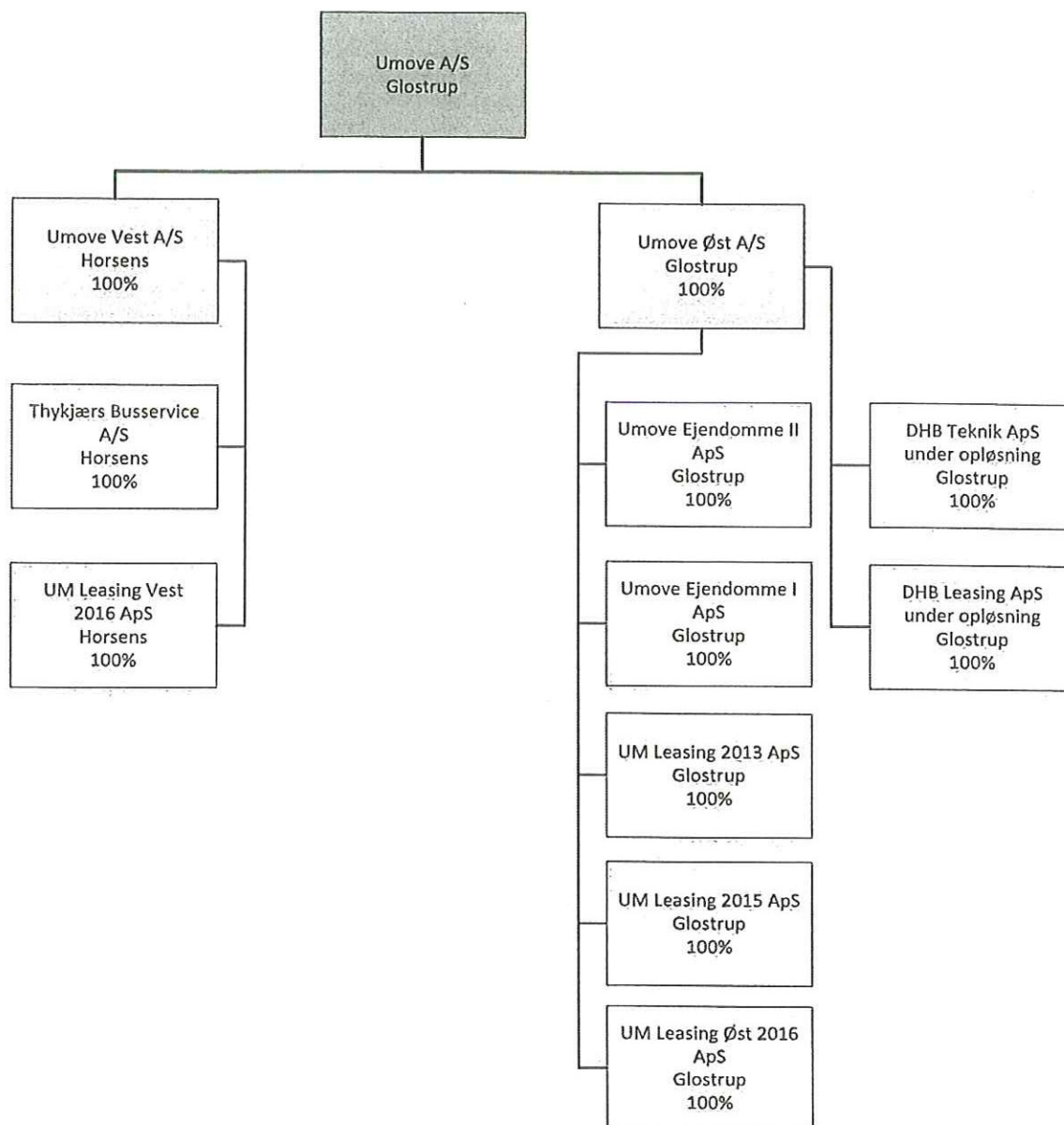
Michael Vinther

Palle Bo Stærmosé

**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 trafikskaber.

### Moderselskabet:

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

## Udviklingen i aktiviteter og forhold

Årets nettoomsætning udgjorde 542 mio.kr. mod 385 mio.kr. sidste år.

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat før skat på 9,9 mio.kr. mod 5,4 mio.kr. sidste år. Egenkapitalen udgjorde 41,1 mio.kr. og soliditetsgraden udgjorde 11,8% på statusdagen.

Koncernen udfører rutekørsel med bus for 4 af de seks offentlige trafikskaber og 2016 er første år, hvor Umove Vest A/S indgår i koncernen med helårs effekt (opkøbt april 2015).

Koncernen har deltaget i en række offentlige udbud i året og har til opstart i regnskabsåret vundet kørsel i Herning, Ikast/brande og Helsingør/Hillerød. En del af kørslen har kunne gennemføres med den eksisterende vognpark, men selskabet har endvidere investeret i 28 nye busser.

Koncernen har ligeledes vundet kørsel i Sønderborg, Aabenraa, Tønder og Horsens, medens anden kørsel i Midtjylland er tabt. Disse ændringer får effekt fra sommeren 2017. Det samlede resultat af årets tilbudsaktiviteter udgør en nettovækst på 60 busser. Koncernen indkøber 44 nye CNG Busser, 50 nye dieselbusser og 50 brugte busser til gennemførelse af den nye kørsel.

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.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har Umove A/S' ejerkreds indgået aftale om salg af 85 % af aktierne i Umove A/S til CUBE Infrastructure Fund II, en langsigtet infrastrukturfond der administreres af Cube Infrastructure Managers med hovedsæde i Luxemburg. Umove A/S' direktion beholder de resterende 15 % af selskabets aktier. CUBE tilfører i forbindelse med aftalen yderligere egenkapital med 45 mio. kr. i Umove A/S, for at sikre den fremtidige udvikling og vækst.

### Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2017 med fremgang i forhold til 2016.

Ledelsen overvejer pt. mulighederne for at udvide koncernens aktiviteter inden for den kollektive trafik.

### Særlige risici

Det vurderes ikke, at koncernen er udsat for særlige risici. Koncernens væsentligste kunder er offentlige trafikelskaber og kørselskontrakter indgås typisk for en længere periode og med mulighed for forlængelse, således at kørselskontrakterne matcher levetiden for ny erhvervede busser. Ved levering af nye busser sikrer Umove sig en tilbagekøbsgaranti fra producenten/leverandøren, der matcher kørselskontraktens levetid.

#### *Prisrisici*

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

#### *Kreditrisici*

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

#### *Renterisici*

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

Koncernens nettorentebærende gæld/EBITDA udgør 3,8, hvilket anses som værende tilfredsstillende.

### Koncernens CSR politik og redegørelse for samfundsansvar

Umove har en politik for inddragelse af hensyn til sociale og miljømæssige forhold og hensyn til god og ansvarlig selskabsledelse i beslutninger og dagligt virke. Vi påtager os at følge principperne i FN's Global Compact initiativ og støtter et sæt af grundlæggende værdier inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption:

#### *Menneskerettigheder*

- 1) Umove støtter og respekterer beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og
- 2) sikrer os, at vi ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne



Hertil kommer at Umove har implementeret en mangfoldighedspolitik som lyder:

Vi ser forskellighed som en styrke for vores virksomhed. Vi er glade for at arbejde sammen på tværs af forskelle i alder, køn, religion, seksualitet, etnisk baggrund osv. Vi tror på forskelligheden som inspiration og en styrke og giver alle lige muligheder ved at være fleksible og tage individuelle hensyn. Hos os er der plads til forskelligheden og ethvert tilløb til diskrimination, mobning eller lignende er bandlyst og medfører afskedigelse. Hvis du har brug for særlig opmærksomhed eller særlige vilkår er du velkommen til at tale med din leder. Vi imødekommer gerne dine ønsker hvis driftens tarv giver os mulighed for det.

### *Arbejdstagerrettigheder*

- 1) Umove sikrer medarbejdernes organisationsfrihed og anerkender retten til, og behovet for, kollektiv forhandling
- 2) Vi støtter udryddelse af alle former for tvangsarbejde
- 3) Afviser børnearbejde, og
- 4) Eliminerer enhver diskrimination i arbejds- og ansættelsesforholdet

Hertil kommer at Umove har implementeret en arbejdsmiljøpolitik som lyder:

Et godt arbejdsmiljø er en væsentlig forudsætning for at vi kan levere den rette service til vores passagerer. Selvsagt skal de fysiske forhold og værktøjer være i orden, men vi ser også positivt på samarbejdet i vores miljøorganisation, samarbejdet med de faglige organisationer og samarbejdet med eksterne partnere, der hjælper os med at kortlægge vores medarbejder-tilfredshed. Initiativer som altid følges op af handlingsplaner der kan bidrage til at forbedre vores arbejdsmiljø.

### *Miljø*

- 1) Umove støtter en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer,
- 2) Tager initiativer til fremme af større miljømæssig ansvarlighed, og
- 3) Tilskynder til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier

Hertil kommer at Umove er ISO 14001 certificeret og har implementeret en miljøpolitik som bl.a. lyder:

Kollektiv trafik påvirker miljøet. Vi bruger fossilt brændstof, kemikalier og producerer masser af affald. Vi støjer og påvirker i det hele taget vores omverden. Både lokalt og globalt. Derfor er det en hjertesag for os at minimere vores påvirkning af miljøet. Det sker ved, at vi altid er parat til at eksperimentere med alternative teknologier og energikilder, når trafikskaberne efterspørger det. Vi går gerne forrest og tager en kalkuleret risiko. Det sker i det daglige gennem vores miljøledelsessystem, -ISO 14001, som sikrer, at vi arbejder systematisk med vores miljøpåvirkning. Det sker ved at vi hele tiden, i hverdagen, arbejder på at reducere vores ressourceforbrug og miljøpåvirkning. Dette sker eksempelvis gennem vores systemer og opfølgning på brændstofforbruget. De steder, hvor vi har nyere busser, har vi investeret i teknologi, der kan hjælpe chaufføren til at "køre grønt". Og hvis vi kan reducere vores brændstofforbrug, sparer vi både miljøbelastning og penge. Den gevinst deler vi gerne med medarbejderne.

### **Anti-korruption**

1) Umoves medarbejder alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Vi har herudover trænet vores ledende medarbejdere i at overholde væsentlige compliance regler i forhold til vores rolle som aktør i et udbudsmarked. Det gælder både i vores omgang med konkurrenter og kunder. Ledende medarbejdere er instruerede i at melde mistanker om afvigelser fra acceptabel adfærd til selskabets øverste ledelse.

### **Øvrige politikker**

Foruden ovenstående har Umoves fastlagt retningslinjer for selskabets daglige ledelse af personale (værdier i den daglige kollegiale omgang og regler for god ledelsesadfærd) og personalepolitiske principper i medarbejdernes håndbøger. Personalepolitikken indeholder bl.a. bestemmelser om:

*Umoves værdier i der daglige samarbejde:*

- \* Vi gør vores bedste og tager ansvar for vores handlinger
- \* Vi behandler hinanden med respekt og taler pænt
- \* Vi spørger, hvis der er noget vi ikke forstår og forventer et ordentligt svar
- \* Vi hjælper hinanden så godt vi kan
- \* Vi stopper rygter, før de bliver et problem
- \* Vi har humor, men sikrer os at den forstås og ikke sårer.
- \* Vi værdsætter vores forskellighed og ser den som en styrke
- \* Vi gør hvad vi kan for at informere hinanden og vores arbejdssprog er dansk

*Regler for god Umoves ledelse:*

- \* Snyd aldrig dine medarbejdere
  - \* Fortæl din medarbejder hvad du forventer
  - \* Forvent at din medarbejder gør sit bedste og gør det klart, når det ikke er tilfældet
  - \* Lad være med at bede om forslag til noget du har bestemt
  - \* Værdsæt den gode indsats, men lad være med at skamrose
  - \* Overhold dine egne regler
- \* Opfør dig ordentligt
  - \* Du er altid dine medarbejders chef, uanset situationen.
  - \* Anerkend den gode indsats
- \* Gå aldrig efter manden, men efter bolden
  - \* Tillad ikke nogen at få rettigheder som andre ikke kan få
  - \* Begrund altid et afslag
  - \* Giv tilbagemeldinger hyppigt og i klart sprog
- \* Gå selv foran
  - \* Hvis ikke du kan vise vejen, hvem skal så?
- \* Vær konsekvent
  - \* Ikke en barsk banan, men vis den sikkerhed som omtanke, overblik og konsistens giver.



Selskabet har endvidere politikker på områderne:

- \* Misbrug og støtte fra virksomheden
- \* Vold og overfald i arbejdet
- \* Ulykker og lægelig/psykologisk bistand

For at sikre den optimale opbakning til vore medarbejdere i deres hverdag med levering af serviceydelser til selskabets kunder og passagerer.

#### Handlinger og måltal for CSR arbejdet

Koncernen har i året ikke haft processer og opstillet konkrete måltal i arbejdet med Corporate Social Responsibility. Det er ledelsens ambition, at der løbende arbejdes på systemer til måling af effektiviteten af handlinger og politikker på området.

#### Mål og politikker for det underrepræsenteret køn

##### *Politikker*

Det er koncernens politik, at der løbende skal opsættes en række initiativer og retningslinjer, der skal sikre, at alle, uanset køn, vurderes ud fra en kombination af faglige kvalifikationer og de påkrævede kompetencer for at besidde en lederstilling i koncernen. Rekruttering af medarbejdere i koncernen skal endvidere ske ud fra denne politik og målsætning.

Der vil i det kommende år blive udformet konkrete initiativer med henblik på at imødekomme politikken, ligesom en årlig afrapportering af den vurderede effekt af disse initiativer vil blive udarbejdet.

#### Måltal for det underrepræsenteret køn i bestyrelsen

Bestyrelsen i Umøve A/S består af 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, hvoraf ingen er kvinder. Det er vores mål at have 20% kvinder i 2020, hvilket svarer til at der skal være en kvinde i bestyrelsen.

Fordeling af mand / kvinde i selskabets bestyrelse	Mænd: 5	Kvinder: 0
Fordeling af mand / kvinde i selskabets bestyrelse (måltal i 2020):	Mænd: 4	Kvinder: 1

Der vil årligt blive fulgt op på måltallet og det forgangne års indsats i relation til målopfølgningen.

## Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2016	2015	2014	2013
<b>Resultatopgørelse</b>				
Nettoomsætning	542.079	385.048	236.767	-
Bruttofortjeneste	384.293	265.784	165.887	26.559
Resultat af primær drift	18.764	12.267	5.579	-1.510
Finansielle poster, netto	-8.223	-6.903	-3.894	-1.616
Årets resultat	6.083	3.545	1.246	-3.022
<b>Balance</b>				
Balancesum	349.608	382.186	112.928	146.683
Investeringer i materielle anlægsaktiver (i året)	44.015	115.587	1.729	64.773
Investeret kapital	268.869	278.194	70.983	105.199
Egenkapital	41.134	35.051	5.724	4.478
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	48.751	27.997	25.982	-8.346
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-26.747	-151.301	9.477	-13.450
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-19.347	128.416	-35.046	22.431
Pengestrømme i alt	2.657	5.112	413	635
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	840	723	353	360
<b>Nøgletal</b>				
Afkast af investeret kapital	6,9%	6,4%	6,3%	-
Soliditetsgrad	11,8%	9,2%	5,1%	3,1%
Forrentning af egenkapital	16,0%	17,9%	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 2016 for Umov A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

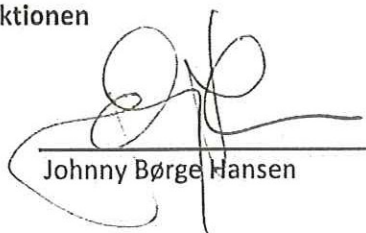
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 19/4 2017


I direktionen

  
\_\_\_\_\_  
Johnny Børge Hansen

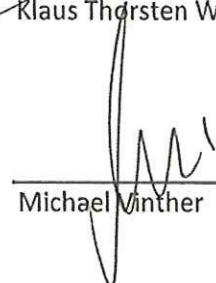
  
\_\_\_\_\_  
Tim Valbøl

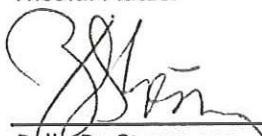
I bestyrelsen

  
\_\_\_\_\_  
Jan Severin Sølbæk  
Formand

  
\_\_\_\_\_  
Klaus Thorsten Wollesen Lund

  
\_\_\_\_\_  
Nicolai Platzer

  
\_\_\_\_\_  
Michael Vinther

  
\_\_\_\_\_  
Palle Bo Stærmose



## Til kapitalejerne i Umove A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Umove A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 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 regnskabsbrugerne 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.

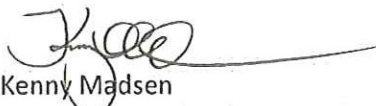
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 10/14 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 (stor).

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år.

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

Præsentation af udskudte skatteaktiver og - forpligtelser er ændret, således at skatteaktiver der hidhører fra skattemæssige særunderskud, ikke er modregnet i hensættelse til udskudt skat, men er præsenteret særskilt som udskudte skatteaktiver. Sammenligningstal er korrigeret i overensstemmelse hermed.

#### **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, 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 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 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 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-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	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 modsvare 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 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 effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**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.

**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 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 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 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 obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet 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:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
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	542.078.807	385.047.561	3.785.406	0	1
Andre driftsindtægter	444.890	692.931	0	0	
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-124.315.551	-104.987.640	0	0	
Andre eksterne omkostninger	-33.914.652	-14.968.367	-1.112.689	-182.763	
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>384.293.494</b>	<b>265.784.485</b>	<b>2.672.717</b>	<b>-182.763</b>	
Personaleomkostninger	-323.724.766	-222.903.661	-2.710.591	0	2
<b>INDTJENINGSBIDRAG</b>	<b>60.568.728</b>	<b>42.880.824</b>	<b>-37.874</b>	<b>-182.763</b>	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-41.804.622	-30.613.351	0	0	
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>18.764.106</b>	<b>12.267.473</b>	<b>-37.874</b>	<b>-182.763</b>	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	7.029.504	4.303.237	9,10
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	-625.967	0	0	0	9,10
Andre finansielle indtægter	119.467	1.099.511	33.531	0	3
Øvrige finansielle omkostninger	-8.342.084	-8.002.149	-1.203.629	-807.896	4
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>9.915.522</b>	<b>5.364.835</b>	<b>5.821.532</b>	<b>3.312.578</b>	
Skat af årets resultat	-3.832.686	-1.819.501	261.304	232.756	5
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>6.082.836</b>	<b>3.545.334</b>	<b>6.082.836</b>	<b>3.545.334</b>	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Goodwill	56.672.858	63.230.481	0	0	7,19
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	56.672.858	63.230.481	0	0	
Grunde og bygninger	24.624.856	25.293.988	0	0	8,19
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	211.848.304	216.798.464	0	0	8,19
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	236.473.160	242.092.452	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	63.101.891	56.072.387	9,19
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.878.792	0	0	9,19
Andre tilgodehavender	1.336.933	1.519.444	0	0	9
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.336.933	4.398.236	63.101.891	56.072.387	
ANLÆGSAKTIVER	294.482.951	309.721.169	63.101.891	56.072.387	
Råvarer og hjælpematerialer	6.159.146	3.084.116	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	6.159.146	3.084.116	0	0	19
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.306.651	18.352.215	0	0	19
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.662.514	169.845	
Andre tilgodehavender	9.304.690	36.131.612	0	1.500.000	11,19
Tilgodehavende selskabsskat	84.969	75.097	0	0	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	106.108	338.863	5
Udskudte skatteaktiver	4.358.142	4.672.583	331.012	0	5
Periodeafgrænsningsposter	2.337.020	877.040	0	0	12
TILGODEHAVENDER	36.391.472	60.108.547	7.099.634	2.008.708	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	3.757.760	3.111.933	0	0	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	8.816.557	6.159.833	90.240	0	
OMSÆTNINGSAKTIVER	55.124.935	72.464.429	7.189.874	2.008.708	
AKTIVER I ALT	349.607.886	382.185.598	70.291.765	58.081.095	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Virksomhedskapital	3.376.679	3.376.679	3.376.679	3.376.679	13
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.261.054	0	
Overført resultat	37.757.222	31.674.386	28.496.168	31.674.386	
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>41.133.901</b>	<b>35.051.065</b>	<b>41.133.901</b>	<b>35.051.065</b>	
Hensættelse til udskudt skat	8.362.521	4.909.538	0	0	5
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>	<b>8.362.521</b>	<b>4.909.538</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Ansvarlig lånekapital	11.351.161	13.359.449	8.404.045	8.190.295	
Gæld til realkreditinstitutter	5.295.481	5.709.160	0	0	
Gæld til kreditinstitutter	113.145.735	100.419.725	0	0	
Leasingforpligtelser	38.364.813	66.028.096	0	0	
Anden gæld	1.504.000	2.932.143	0	0	
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>169.661.190</b>	<b>188.448.573</b>	<b>8.404.045</b>	<b>8.190.295</b>	<b>14</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	48.698.951	49.219.104	0	0	14
Gæld til kreditinstitutter	18.027.170	17.463.830	0	59.028	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.875.000	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.092.054	17.926.506	86.846	75.001	
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.794	0	20.419.275	14.705.706	
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	0	5
Anden gæld	47.629.305	67.291.982	247.698	0	11
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>130.450.274</b>	<b>153.776.422</b>	<b>20.753.819</b>	<b>14.839.735</b>	
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>300.111.464</b>	<b>342.224.995</b>	<b>29.157.864</b>	<b>23.030.030</b>	
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>349.607.886</b>	<b>382.185.598</b>	<b>70.291.765</b>	<b>58.081.095</b>	
15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor					
16 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning					
17 Eventualaktiver					
18 Eventualforpligtelser					
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
20 Kontraktlige forpligtelser					
21 Nærtstående parter					
22 Koncernforhold					
23 Reguleringer (pengestrømme)					



EGENKAPITALOPGØRELSE	KONCERNEN			
	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Minoritets- interesser	I ALT
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. 1/1 2016	3.376.679	31.674.386	0	35.051.065
Overført via resultatdisponeringen		6.082.836	0	6.082.836
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>3.376.679</u>	<u>37.757.222</u>	<u>0</u>	<u>41.133.901</u>

EGENKAPITALOPGØRELSE	MODER			
	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	I ALT
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. 1/1 2016	3.376.679	0	31.674.386	35.051.065
Overført via resultatdisponeringen		9.261.054	-3.178.218	6.082.836
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>3.376.679</u>	<u>9.261.054</u>	<u>28.496.168</u>	<u>41.133.901</u>



PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		Note
	2016	2015	
Årets resultat	6.082.836	3.545.334	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	41.804.622	30.613.351	
Reguleringer	12.236.380	8.029.208	23
Ændring i varebeholdninger	-3.075.030	66.059	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-1.954.436	-10.919	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.834.452	9.653.646	
Andre ændringer i driftskapital	3.832.059	-11.346.513	
<b>PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT</b>	<b>57.091.979</b>	<b>40.550.166</b>	
Renteindbetalinger og lignende	119.467	1.099.511	
Renteudbetalinger og lignende	-7.739.289	-6.705.125	
Betalt/refunderet selskabsskat	-75.134	-6.840.004	
Andre pengestrømme fra driftsaktivitet	-645.815	-107.900	
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>48.751.208</b>	<b>27.996.648</b>	
Køb af materielle anlægsaktiver	-44.014.899	-115.587.023	
Salg af materielle anlægsaktiver	14.832.070	18.300.577	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-32.239	-611.511	
Salg af finansielle anlægsaktiver	2.467.575	0	
Køb af virksomhed	0	-53.402.585	
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>-26.747.493</b>	<b>-151.300.542</b>	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-403.117	-391.458	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-23.301.819	-7.036.923	
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	-3.936.456	-4.433.432	
Betaling af finansielle leasingforpligtelser	-31.862.729	-27.904.453	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	39.362.900	128.382.625	
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	0	7.587.500	
Optagelse af finansielle leasingforpligtelser	794.230	4.800.000	
Kontant kapitalforhøjelse	0	27.412.500	
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>-19.346.991</b>	<b>128.416.359</b>	
<b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>2.656.724</b>	<b>5.112.465</b>	
Likvider pr. 1/1 2016	6.159.833	1.047.368	
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2016</b>	<b>8.816.557</b>	<b>6.159.833</b>	
Som kan specificeres således:			
Likvide beholdninger	8.816.557	6.159.833	
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2016</b>	<b>8.816.557</b>	<b>6.159.833</b>	

		KONCERN			
1	Segmentoplysninger	2016	2015		
	Rutekørsel Sjælland	192.680.134	121.351.772		
	Rutekørsel Jylland	328.926.086	240.544.245		
	Anden omsætning	20.472.587	23.151.544		
	I ALT	542.078.807	385.047.561		
		KONCERN		MODER	
2	Personaleomkostninger	2016	2015	2016	2015
	Gager og lønninger	281.661.291	187.313.106	2.349.000	0
	Pensloner	32.015.522	21.554.929	339.900	0
	Andre omkostninger til social sikring	6.196.743	5.420.501	21.691	0
	Personaleomkostninger i øvrigt	3.851.210	8.615.125	0	0
	I ALT	323.724.766	222.903.661	2.710.591	0
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	840	723	2	0
	Gager og lønninger til direktionen	4.188.757	3.783.971		
	Bestyrelseshonorarer	300.000	300.000		
		KONCERN		MODER	
3	Andre finansielle indtægter	2016	2015	2016	2015
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	33.531	0
	Finansielle indtægter i øvrigt	119.467	1.099.511	0	0
	I ALT	119.467	1.099.511	33.531	0
		KONCERN		MODER	
4	Øvrige finansielle omkostninger	2016	2015	2016	2015
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	159.874	62.107
	Finansielle omkostninger i øvrigt	8.342.084	8.002.149	1.043.755	745.789
	I ALT	8.342.084	8.002.149	1.203.629	807.896

5 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
<b>Skat af årets resultat:</b>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	-232.756
Regulering tidligere år	295.759	-1.475	4.449	0
Udskudt skat	3.536.928	1.820.976	-265.754	0
I ALT	3.832.686	1.819.501	-261.304	-232.756
<b>Skyldig selskabsskat:</b>				
Skyldig pr. 1/1 2016	-75.097	-81.092	-338.863	-18.163
Regulering tidligere år	0	0	69.708	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	6.845.999	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	65.262	-6.764.908	163.047	18.163
Udbytteskat	-72.340	-75.096	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	-232.756
Refusion fra sambeskattede selskaber	-2.794	0	0	-106.107
SKYLDIG PR. 31/12 2016	-84.969	-75.097	-106.108	-338.863
<b>Udskudt skat:</b>				
Udskudt skat pr. 1/1 2016	236.955	-5.212.272	0	0
Regulering tidligere år	230.497	0	-65.258	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	3.632.534	0	0
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	-4.283	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	3.536.927	1.820.976	-265.754	0
Årets udskudte skat af egenkapitalposter	0	0	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2016	4.004.379	236.955	-331.012	0
Indregnet som skatteaktiv (særunderskud)	4.358.142	4.672.583		
Indregnet under hensættelse til udskudt skat	8.362.521	4.909.538		
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2016	4.004.379	236.955		
<b>Den udskudte skat påhviler</b>				
<b><u>følgende aktiver og forpligtelser:</u></b>				
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	9.121.321	5.623.078	0	0
Finansielle anlægsaktiver (inkl. interne avancer)	0	0	0	0
Omsætningsaktiver	429.022	7.587	0	0
Hensatte forpligtelser	33.146	0	0	0
Gældsforpligtelser	-10.670	1.823.692	0	0
Underskud til fremførelse	-5.568.440	-7.217.402	-331.012	0
I ALT	4.004.379	236.955	-331.012	0

**5 Skat af årets resultat,  
selskabsskat og udskudt skat, fortsat**

Udskudt skatteaktiv er målt til nettorealiseringsværdien, og er baseret på ledelsens bedste skøn af muligheden for at udnytte underskud til fremførelse inden for en 5-7 års periode. Ved vurderingen har ledelsen specielt lagt vægt på, at særunderskud til fremførelse forventes udnyttet af et busoperatørselskab i koncernen, idet det har vundet en store kørselskontrakter 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.

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
<b>6 Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.261.054	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Overført resultat	6.082.836	3.545.334	-3.178.218	3.545.334
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>6.082.836</b>	<b>3.545.334</b>	<b>6.082.836</b>	<b>3.545.334</b>

**7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
immaterielle aktiver**

	KONCERNEN	
	Goodwill	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	69.805.989	12.051.656
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	58.254.333
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	0	-500.000
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2016</b>	<b>69.805.989</b>	<b>69.805.989</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	6.575.508	1.427.580
Årets afskrivninger	6.557.623	5.147.928
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b>13.133.131</b>	<b>6.575.508</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016</b>	<b>56.672.858</b>	<b>63.230.481</b>



8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle aktiver

	KONCERNEN			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	27.186.815	435.723.308	462.910.123	86.679.446
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	292.557.843
Tilgang i året	153.240	43.861.659	44.014.899	115.587.023
Overført til/andre poster		-50.521	-50.521	0
Afgang i året	0	-43.929.391	-43.929.391	-31.914.189
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2016</b>	<b>27.340.055</b>	<b>435.605.055</b>	<b>462.945.110</b>	<b>462.910.123</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	1.892.827	218.924.844	220.817.671	16.084.600
Korrektion primo	0	0	0	1.631.080
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	191.943.112
Årets afskrivninger	822.372	34.424.627	35.246.999	25.465.423
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-29.592.720	-29.592.720	-14.306.544
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b>2.715.199</b>	<b>223.756.751</b>	<b>226.471.950</b>	<b>220.817.671</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016</b>	<b>24.624.856</b>	<b>211.848.304</b>	<b>236.473.160</b>	<b>242.092.452</b>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	0	59.885.992	59.885.992	95.033.880
Salgspris, afgang	0	14.832.070	14.832.070	18.300.577
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-14.336.671	-14.336.671	-17.607.645
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>495.399</b>	<b>495.399</b>	<b>692.932</b>

9 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver

	KONCERNEN			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgode- havender	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	2.986.047	1.519.444	4.505.491	3.200.797
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	693.183
Tilgang i året	0	32.239	32.239	611.511
Afgang i året	-1.924.995	-214.750	-2.139.745	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2016</b>	<b>1.061.052</b>	<b>1.336.933</b>	<b>2.397.985</b>	<b>4.505.491</b>
Opskrivninger pr. 1/1 2016	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
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger pr. 1/1 2016	107.255	0	107.255	107.255
Årets nedskrivninger	1.061.052	0	1.061.052	0
Nedskrivninger, afgang i året	-107.255	0	-107.255	0
<b>NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b>1.061.052</b>	<b>0</b>	<b>1.061.052</b>	<b>107.255</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016</b>	<b>0</b>	<b>1.336.933</b>	<b>1.336.933</b>	<b>4.398.236</b>

9 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver (fortsat)

	<u>MODER</u>	
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>	<u>31/12 2015</u>
Kostpris pr. 1/1 2016	54.901.889	10.000.000
Tilgang i året	0	45.343.553
Afgang i året	<u>0</u>	<u>-441.664</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>54.901.889</u>	<u>54.901.889</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2016	5.820.345	0
Årets opskrivninger	11.140.679	7.451.425
Egenkapitalreguleringer	0	-1.631.080
Forskydning i interne avancer og tab	<u>0</u>	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>16.961.024</u>	<u>5.820.345</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	4.649.847	1.501.659
Årets nedskrivninger	0	-153.292
Årets afskrivninger	<u>4.111.175</u>	<u>3.301.480</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>8.761.022</u>	<u>4.649.847</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	<u><u>63.101.891</u></u>	<u><u>56.072.387</u></u>

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	11.617.541	26.405.755
Umove Øst A/S, Glostrup	100%	2.350.000	-476.862	4.345.856
			11.140.679	30.751.611
Interne avancer og tab			0	0
Afskrivning koncerngoodwill / koncerngoodwill			-4.111.175	32.350.726
I ALT			7.029.504	63.102.337
	<u>KONCERN</u>			
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital
<u>Associerede virksomheder:</u>				
C Holding af 10. maj 2007 A/S	21%	1.515.180	12.758	5.096.794
			12.758	5.096.794
Koncernens andel			2.679	1.070.327

Oplysninger er medtaget ud fra 2015 årsrapport. Kapitalandelen er nedskrevet til kr. 0 som følge af forventning om nedregulering af selskabets egenkapital i årsrapport 2016.



**11 Andre tilgodehavender og anden gæld**

Koncernen:

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

12 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Forsikringer og kontingenter	510.243	0	0	0
Forudbetalt vedligehold	1.826.777	0	0	0
Forudbetalt leasing	0	877.040	0	0
I ALT	<u>2.337.020</u>	<u>877.040</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**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 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>Gældsforpligtelser i alt:</b>				
Ansvarlig lånekapital	13.547.909	15.556.197	8.404.045	8.190.295
Gæld til realkreditinstitutter	5.711.053	6.114.170	0	0
Gæld til kreditinstitutter	143.101.253	127.603.512	0	0
Leasingforpligtelser	53.110.699	84.179.198	0	0
Anden gæld	2.889.227	4.214.600	0	0
I ALT	<u>218.360.141</u>	<u>237.667.677</u>	<u>8.404.045</u>	<u>8.190.295</u>
<b>Kortfristet del af langfristet gæld:</b>				
Ansvarlig lånekapital	2.196.748	2.196.748	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	415.572	405.010	0	0
Gæld til kreditinstitutter	29.955.518	27.183.787	0	0
Leasingforpligtelser	14.745.886	18.151.102	0	0
Anden gæld	1.385.227	1.282.457	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>48.698.951</u>	<u>49.219.104</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gæld som forfalder efter 5 år:</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	3.488.683	3.954.755	0	0
Gæld til kreditinstitutter	46.657.159	38.874.256	0	0
Leasingforpligtelser	5.797.782	8.487.776	0	0
Anden gæld	55.943.624	51.316.787	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>111.887.248</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	
	2016	2015
Honorar for lovpligtig revision	335.200	327.000
Honorar for andre erklæringsopgaver	0	15.000
Honorar for skatterådgivning	19.000	20.000
Honorar for andre ydelser	105.000	534.000
IALT	459.200	896.000

#### 16 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har Umove A/S' ejerkreds indgået aftale om salg af 85 % af aktierne i Umove A/S til CUBE Infrastructure Fund II, en langsigtet infrastrukturfond der administreres af Cube Infrastructure Managers med hovedsæde i Luxembourg. Umove A/S' direktion beholder de resterende 15 % af selskabets aktier. CUBE tilfører i forbindelse med aftalen yderligere egenkapital med 45 mio. kr. i Umove A/S, for at sikre den fremtidige udvikling og vækst.

#### 17 Eventualaktiver

##### Koncernen:

Koncernen har ikke indregnet udskudte skatteaktiver i størrelsesordenen t.kr. 5.986 vedrørende uudnyttede skattemæssige særunderskud.

#### 18 Eventualforpligtelser

##### Koncernen:

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

Der er på en af koncernens ejendomme konstateret forurening. De samlede oprensningssomkostninger er estimeret til t.kr. 1.200, hvoraf der er hensat t.kr. 200. Det skyldes, at forureningen primært stammer fra før overtagelsen af aktiviteterne fra tidligere ejer, og at koncernen er berettiget til at kræve beløbet betalt af tidligere ejer i henhold til overdragelsesaftalen. Ledelsen har vurderet, at selskabet maksimalt skal bære omkostninger for 300 t.kr. mod de indregnede 200 t.kr.

Koncernen og anden busoperatør har fremsat gensidigt krav vedrørende manglende vedligeholdelsesstand på overdragne busser i forbindelse med virksomhedsoverdragelser. Koncernen har fremsat krav på 3.040 t.kr. mod anden busoperatør, medens anden busoperatør har fremsat krav på 2.189 t.kr. mod koncern. Det er ledelsens vurdering, at koncernen netto ikke lider tab som følge af de fremsatte gensidige krav.

## 18 Eventualforpligtelser, fortsat

---

### Moderselskabet:

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

Umove Øst A/S  
UM Leasing 2015 ApS  
UM Leasing Øst 2016 ApS  
Umove Vest A/S  
UM Leasing Vest 2016 ApS

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.

Selskabet indgår i momsmæssig fællesregistrering med de tilknyttede virksomheder Umove Øst A/S og Umove Vest A/S, og hæfter solidarisk med disse selskaber for det samlede moms- og lønsumsafgiftstilsvaret.

## 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

---

### Koncernen:

Ejerpantebreve, nom. t.kr. 9.450, i koncernens grunde og bygninger med en balanceværdi på t.kr. 23.366 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Ejerpantebreve, nom. t.kr. 132.689, i koncernens driftsmateriel (busser) med en balanceværdi på t.kr. 138.982 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Skadeløsbreve, nom. t.kr. 35.500 og løsøre pantebreve, nom. t.kr. 3.000, i koncernens driftsmateriel med en balanceværdi på t.kr. 8.434 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Virksomhedspant, nom. t.kr. 29.000, i koncernens immaterielle rettigheder, driftsmateriel, varebeholdninger og fordringer med en balanceværdi på t.kr. 60.769 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Kreditinstitutter og Tryg Garanti har på vegne af koncernselskaberne stillet garantier på i alt t.kr. 34.515.

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

### Moderselskabet:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en balanceværdi på t.kr. 63.102 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:

Umove Øst A/S  
Umove Vest A/S



**20 Kontraktlige forpligtelser**

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse for ikke indregnede leasingarrangementer udgør ca. t.kr. 393.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med varierende opsigelsesperioder. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 18.981.

**21 Nærtstående parter**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Artha Transport A/S, Holte

Hovedaktionær

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.

**22 Koncernforhold**

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern:

Artha Transport, Holte

**23 Reguleringer (pengestrømme)**

	<u>KONCERN</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-444.890	-692.931
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	625.967	0
Andre finansielle indtægter	-119.467	-1.099.511
Øvrige finansielle omkostninger	8.342.084	8.002.149
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	295.759	-1.475
Regulering af udskudt skat	<u>3.536.928</u>	<u>1.820.976</u>
I ALT	<u><u>12.236.380</u></u>	<u><u>8.029.208</u></u>