

Todbjerg ApS

Sintrupvej 21B, 8220 Brabrand

CVR-nr. 35 39 22 62




Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

31.05.2017

Som dirigent:



.....



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 31. maj 2017
Direktion:



Jørgen Lading
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Todbjerg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Todbjerg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 væsentligt 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.

Horsens, den 31. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Todbjerg ApS
Adresse, postnr., by	Sintrupvej 21B, 8220 Brabrand
CVR-nr.	35 39 22 62
Stiftet	27. juni 2013
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.todbjerg.dk
E-mail	todbjerg@todbjerg.dk
Telefon	86 24 32 00
Direktion	Jørgen Lading, Direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelser	Nordea Skt. Clemens Torv 2-6, 8000 Aarhus C Sparekassen Kronjylland Tronholmen 1, 8960 Randers SØ Sydbank Store Torv 12, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	39.464	37.283	33.139	32.394	34.677
Resultat af ordinær primær drift	6.182	7.548	4.832	3.890	5.565
Resultat af finansielle poster	1.730	1.848	2.611	4.205	2.842
Årets resultat	6.138	7.239	5.323	6.554	6.454
Anlægsaktiver	54.371	48.133	57.215	51.726	49.450
Omsætningsaktiver	30.846	31.293	14.022	19.441	16.095
Aktiver i alt (balancesum)	85.217	79.426	71.237	71.167	65.545
Investering i materielle anlægsaktiver	-10.962	-6.359	5.607	5.634	17.141
Selskabskapital	80	80	80	80	700
Egenkapital	77.094	71.108	64.049	62.376	56.621
Hensatte forpligtelser	489	616	398	624	1.628
Langfristede gældsforpligtelser	50	318	564	794	1.003
Kortfristede gældsforpligtelser	7.584	7.384	6.226	7.373	6.293
Nøgletal					
Afkastningsgrad	7,5 %	10,0 %	6,8 %	5,7 %	8,7 %
Likviditetsgrad	406,7 %	423,8 %	225,2 %	263,7 %	255,8 %
Soliditetsgrad	88,9 %	88,0 %	89,9 %	87,6 %	86,4 %
Egenkapitalforrentning	8,2 %	10,5 %	8,4 %	11,0 %	11,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	73	72	72	71	71

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedvirksomhed er investering i kapitalandele samt formueforvaltning i øvrigt. Koncernens hovedaktivitet er busvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 6.138 t.kr. mod 7.239 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 77.094 t.kr.

I forbindelse med udbud af skolekørsel vandt koncernen i 2016 skolekontekst i Aarhus for min. 4 år.

Selskabets ledelse vurderer resultatet af såvel investeringsaktiviteten som den ordinære drift i busvirksomheden som tilfredsstillende.

Særlige risici

Koncernen er som følge af sine investeringsaktiviteter, eksponeret over for udsving i kurser på værdipapirer samt renteniveauet i Danmark. Koncernen har ingen væsentlig ekstern gæld og vurderes ikke at have væsentlige likviditetsrisici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen er meget miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens og bussernes drift, herunder blandt andet bussernes partikeludledning. Koncernen har ud over bussernes drift, ingen særlige miljømæssige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsafslutningstidspunktet ikke indtruffet begivenheder, som kan øve væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

I de kommende år vil en del af rutekørslerne komme i udbud. Ledelsen imødeser fortsat en meget skarp priskonkurrence, idet de seneste udbud er vundet til meget lave og til dels ikke-attraktive priser.

Ledelsen forventer for 2017 et samlet positivt resultat, som er på niveau med resultatet for 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	39.464	37.283	-36	-104
2	Personaleomkostninger	-25.220	-23.665	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-8.062	-6.070	0	0
	Resultat før finansielle poster	6.182	7.548	-36	-104
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.595	5.490
3	Finansielle indtægter	1.789	2.123	1.770	2.098
4	Finansielle omkostninger	-59	-275	0	-7
	Resultat før skat	7.912	9.396	6.329	7.477
5	Skat af årets resultat	-1.774	-2.157	-382	-467
	Årets resultat	6.138	7.239	5.947	7.010
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Todbjerg ApS	5.947	7.010		
	Minoritetsinteresser	191	229		
		6.138	7.239		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	4.400	4.623	0	0
	Busser	21.980	18.802	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	93	180	0	0
		<u>26.473</u>	<u>23.605</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	31.363	28.009
	Andre værdipapirer og kapitalandele	27.815	24.445	27.775	24.405
	Deposita	83	83	0	0
		<u>27.898</u>	<u>24.528</u>	<u>59.138</u>	<u>52.414</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>54.371</u>	<u>48.133</u>	<u>59.138</u>	<u>52.414</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.303	2.651	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.861	1.992
	Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.241	1.214
	Andre tilgodehavender	335	184	6	15
8	Periodeafgrænsningspost er	6	42	0	0
		<u>3.644</u>	<u>2.877</u>	<u>3.108</u>	<u>3.221</u>
	Likvide beholdninger	<u>27.202</u>	<u>28.416</u>	<u>14.115</u>	<u>14.661</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>30.846</u>	<u>31.293</u>	<u>17.223</u>	<u>17.882</u>
	AKTIVER I ALT	<u>85.217</u>	<u>79.426</u>	<u>76.361</u>	<u>70.296</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Selskabskapital	80	80	80	80
	Overkurs ved emission	54.741	54.741	54.741	54.741
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	11.417	8.063
	Overført resultat	20.115	14.968	8.698	6.905
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	800	101	800	101
	Anpartshavere i Todbjerg ApS' andel af egenkapital	75.736	69.890	75.736	69.890
	Minoritetsinteresser	1.358	1.218	0	0
	Egenkapital i alt	77.094	71.108	75.736	69.890
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	489	616	0	0
11	Hensatte forpligtelser i alt	489	616	0	0
	Gældsforpligtelser				
10	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	50	318	0	0
		50	318	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	250	230	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	962	571	0	0
	Skyldig selskabsskat	0	0	343	376
	Anden gæld	270	20	270	20
		6.102	6.563	12	10
		7.584	7.384	625	406
	Gældsforpligtelser i alt	7.634	7.702	625	406
	PASSIVER I ALT	85.217	79.426	76.361	70.296

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 13 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	t.kr.	Selskabskapi tal	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsår et	I alt	Minoritetsint eresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital							
	1. januar 2015	80	54.741	7.897	100	62.818	1.069	63.887
	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	6.909	101	7.010	229	7.239
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	162	0	162	0	162
	Udbytte	0	0	0	0	0	-80	-80
	Udloddet udbytte	0	0	0	-100	-100	0	-100
	Egenkapital							
	1. januar 2016	80	54.741	14.968	101	69.890	1.218	71.108
	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	5.147	800	5.947	191	6.138
	Udbytte	0	0	0	0	0	-51	-51
	Udloddet udbytte	0	0	0	-101	-101	0	-101
	Egenkapital							
	31. december :	80	54.741	20.115	800	75.736	1.358	77.094

		Modervirksomhed						
Note	t.kr.	Selskabskapi tal	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv ning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsår et	I alt	
	Egenkapital 1. januar 2015	80	54.741	3.625	4.272	100	62.818	
14	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	4.438	2.471	101	7.010	
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	162	0	162	
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-100	-100	
	Egenkapital 1. januar 2016	80	54.741	8.063	6.905	101	69.890	
14	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	3.354	1.793	800	5.947	
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-101	-101	
	Egenkapital 31. december 2016	80	54.741	11.417	8.698	800	75.736	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	6.138	7.239
15	Reguleringer	8.098	6.379
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	14.236	13.618
16	Ændring i driftskapital	-837	1.765
	Pengestrømme fra primær drift	13.399	15.383
	Renteindbetalinger m.v.	641	620
	Renteudbetalinger m.v.	-59	-75
	Betalt selskabsskat	-1.651	-1.679
	Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	0	-8
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.330	14.241
	Køb af materielle anlægsaktiver	-10.962	-6.359
	Salg af materielle anlægsaktiver	40	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.508	-2.269
	Salg af finansielle anlægsaktiver	2.286	12.931
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-13.144	4.303
	Udbetalt udbytte	-152	-100
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-248	-231
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-400	-331
	Årets pengestrøm	-1.214	18.213
	Likvider 1. januar	28.416	10.203
17	Likvider 31. december	27.202	28.416

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Todbjerg ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Todbjerg ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen, som er indgået ved kørsel, indregnes i resultatopgørelsen, hvis ydelsen til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger til kørsel, herunder forbrug af blandt andet dieselolie, vægtafgift, forsikringer samt reparation og vedligeholdelse, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget for busser, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives årligt med en procentandel over den forventede brugstid. Afskrivningerne foretages med enten lineær eller degressiv afskrivningsprofil over den forventede brugstid, afhængig af bustype.

Afskrivningsgrundlaget for øvrige anlægsaktiver opgøres jf. nedenstående.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Busser	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
2	Personaleomkostninger			
Lønninger	22.992	21.427	0	0
Pensioner	1.791	1.752	0	0
Andre omkostninger til social sikring	367	398	0	0
Andre personaleomkostninger	70	88	0	0
	<u>25.220</u>	<u>23.665</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>73</u>	<u>72</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet t.kr. 517 (2015: t.kr. 347).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3	Finansielle indtægter			
Andre finansielle indtægter	1.789	2.123	1.770	2.098
	<u>1.789</u>	<u>2.123</u>	<u>1.770</u>	<u>2.098</u>
4	Finansielle omkostninger			
Andre finansielle omkostninger	59	275	0	7
	<u>59</u>	<u>275</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
5	Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.902	1.939	382	467
Årets regulering af udskudt skat	-121	218	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-7	0	0	0
	<u>1.774</u>	<u>2.157</u>	<u>382</u>	<u>467</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Busser	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016	7.952	51.413	1.965	61.330
Tilgang i årets løb	46	10.897	19	10.962
Afgang i årets løb	0	-898	-41	-939
Kostpris 31. december 2016	7.998	61.412	1.943	71.353
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.329	32.611	1.785	37.725
Årets nedskrivninger	0	1.925	0	1.925
Årets afskrivninger	269	5.762	106	6.137
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver	0	-866	-41	-907
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	3.598	39.432	1.850	44.880
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.400	21.980	93	26.473

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	I alt
Kostpris 1. januar 2016	18.801	83	18.884
Tilgang i årets løb	4.508	0	4.508
Afgang i årets løb	-2.286	0	-2.286
Kostpris 31. december 2016	21.023	83	21.106
Værdireguleringer 1. januar 2016	5.644	0	5.644
Årets opskrivninger	1.148	0	1.148
Værdireguleringer 31. december 2016	6.792	0	6.792
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	27.815	83	27.898

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2016	19.946	18.561	38.507
Tilgang i årets løb	0	4.508	4.508
Afgang i årets løb	0	-2.286	-2.286
Kostpris 31. december 2016	19.946	20.783	40.729
Værdireguleringer 1. januar 2016	8.063	5.844	13.907
Udloddet udbytte	-1.241	0	-1.241
Andel af årets resultat	4.595	0	4.595
Årets opskrivninger	0	1.148	1.148
Værdireguleringer 31. december 2016	11.417	6.992	18.409
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	31.363	27.775	59.138

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Todbjerg Holding ApS	Aarhus	96,0 %

8 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder billetter med 6 t.kr.

9 Selskabskapital

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 80 t.kr. det seneste år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	300	250	50	0
	300	250	50	0

11 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 270 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskaberne i Todbjerg-koncernen, Todbjerg ApS, Todbjerg Holding ApS, Todbjerg Busser A/S, Todbjerg City A/S og Todbjerg Busservice ApS, har overfor hinanden afgivet støtteerklæring. Støtteerklæringen omhandler at selskaberne vil støtte hinanden økonomisk og dække alle forretningsforpligtelser indgået med leverandører og kunder samt koncernselskaberne imellem som eksisterer pr. 31. december 2016 samt de fremtidige forpligtelser, som opstår som følge af selskabernes ordinære drift i de kommende 12 måneder.

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for bankgæld til Nordea er der tinglyst 2 ejerpantebreve på henholdsvis 300 t.kr. og 700 t.kr. samt et skadesløsbrev på 3.000 t.kr. med pant i fast ejendom, bogført værdi 4.275 t.kr. Desuden er der tinglyst skadesløsbrev på 30.000 t.kr. med pant i busser til en regnskabsmæssig værdi på 111 t.kr.

Koncernen har stillet garantier på i alt 2.800 t.kr. over for tredjemand. Garantierne er sikret ved indestående på 2.806 t.kr. på bankkonto i Sparekassen Kronjylland.

Der er over for SKAT stillet sikkerhed på 50 t.kr.

Modervirksomhed

Moderselskabet har stillet garantier på i alt 2.800 t.kr. over for tredjemand. Garantierne er sikret ved indestående på 2.806 t.kr. på bankkonto i Sparekassen Kronjylland.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
t.kr.		2016	2015
14	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	800	101
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	3.354	4.438
	Overført resultat	1.793	2.471
		<u>5.947</u>	<u>7.010</u>
		Koncern	
t.kr.		2016	2015
15	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	8.062	6.070
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-8	0
	Finansielle indtægter	-1.789	-2.123
	Finansielle omkostninger	59	275
	Skat af årets resultat	1.774	2.157
		<u>8.098</u>	<u>6.379</u>
16	Ændring i driftskapital		
	Ændring i tilgodehavender	-767	641
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-70	1.124
		<u>-837</u>	<u>1.765</u>
17	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	27.202	28.416
		<u>27.202</u>	<u>28.416</u>