

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

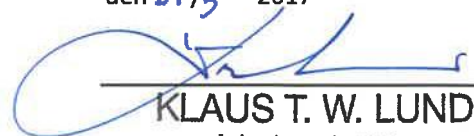
ARTHA TRANSPORT A/S

Søllerødvej 64

2840 Holte

CVR-nr. 35 52 59 98

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 29/5 2017



KLAUS T. W. LUND

Advokat · Lawyer

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-18
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	19
Balance pr. 31. december 2016	20-21
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2016	22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	23
Noter	24-36

Selskab

Artha Transport A/S
Søllerødvej 64
2840 Holte
CVR-nr. 35 52 59 98

3. regnskabsår

Hjemsted: Holte

Direktion

Klaus Thorsten Wollesen Lund

Bestyrelse

Jan Severin Sølbæk

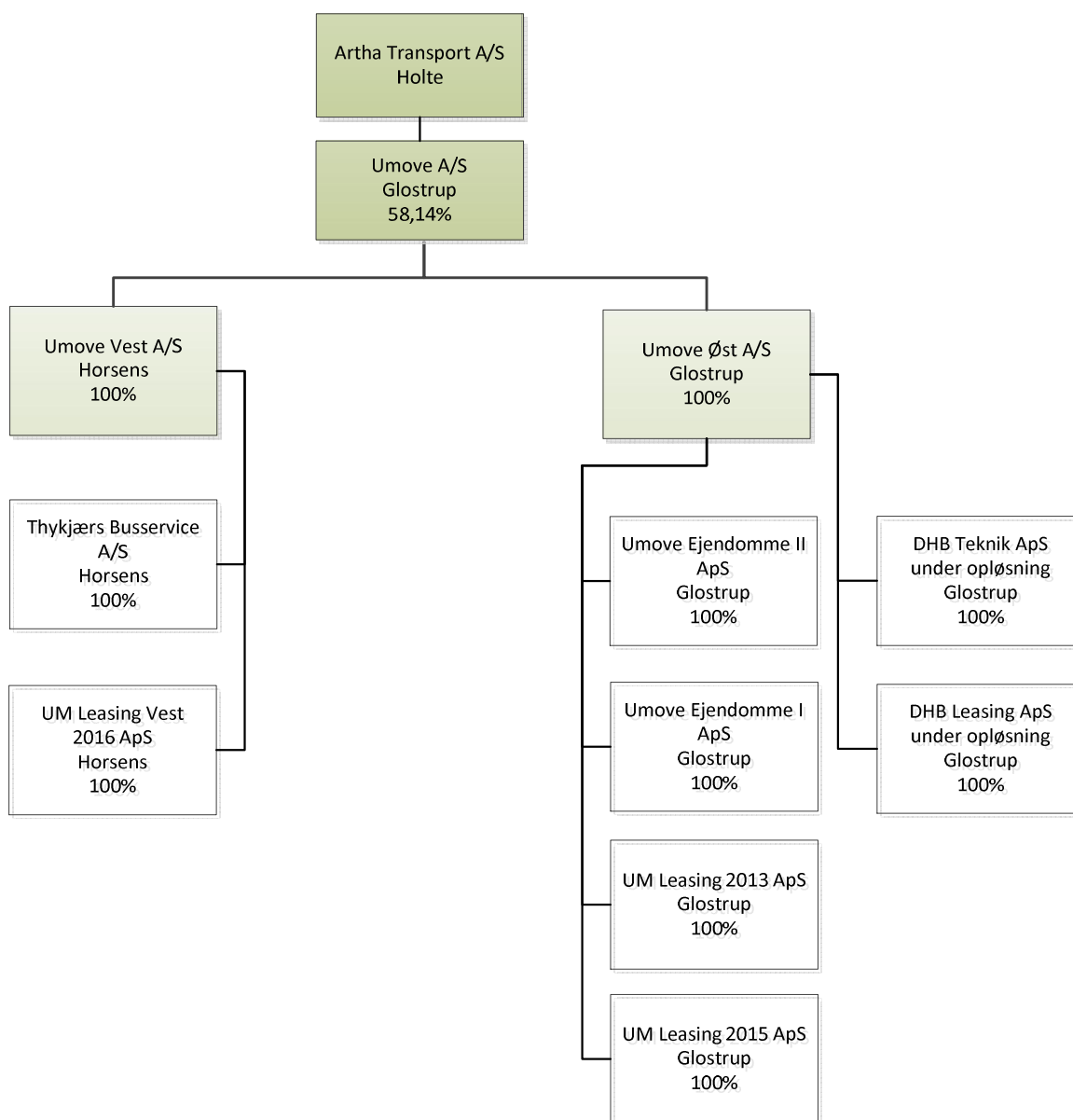
Klaus Thorsten Wollesen Lund

Palle Bo Stærmose

Revision

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

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

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

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet erhvervede i sidste regnskabsår den bestemmende indflydelse i Umove koncernen. Der har i regnskabsåret pågået en struktureret salgsproces af Umove koncernen, og der efter regnskabsårets afslutning, den 24. marts 2017, underskrevet aftale om afhændelse af alle moderselskabets kapitalandele i Umove koncernen til CUBE Infrastructure Fund II, som har hovedsæde i Luxemburg.

Som følge af afhændelsen af alle moderselskabets kapitalandele er koncernens aktiviteter i koncernregnskabet præsenteret som ophørende aktiviteter.

Årets nettoomsætning for ophørende aktiviteter udgjorde 542 mio.kr. Resultatet af koncernens ophørende aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på 5,4 mio.kr.

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

Moderselskabets egenkapital udgjorde 29,7 mio.kr. og soliditetsgraden udgjorde 99,95% på statusdagen.

Den forventede udvikling

Der forventes et større positivt resultat for 2017 som følge af afhændelsen af kapitalandelene i Umove A/S. Selskabet er efter afhændelsen af kapitalandelene uden egentlige aktiviteter og ledelsen forventer, at selskabet opløses i løbet af regnskabsåret 2017.

Koncernens CSR politik og redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har i året ikke haft processer og opstillet konkrete måltal i arbejdet med Corporate Social Responsibility.

Hoved- og nøgletal for koncernen (primært fra ophørende aktiviteter)

Beløb i t.kr.	2016	2015
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	542.079	385.048
Bruttofortjeneste	384.293	265.784
Resultat af primær drift	18.109	11.613
Finansielle poster, netto	-8.849	-6.903
Årets resultat	5.393	2.890
Balance		
Balancesum	351.035	383.983
Egenkapital	46.904	41.511
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	48.718	27.980
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-26.747	-156.895
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-19.347	130.141
Pengestrømme i alt	2.623	1.226
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	840	723
Nøgletal		
Soliditetsgrad	13,4%	10,8%
Forrentning af egenkapital	11,5%	7,0%

Hoved- og nøgletal vedrører primært ophørende aktiviteter.

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 Artha Transport 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.

Holte, den 17. maj 2017

I direktionen


Klaus Thorsten Wollesen Lund

I bestyrelsen

Jan Severin Sølbæk
Formand



Palle Bo Stærmosé



Klaus Thorsten Wollesen Lund

Til kapitalejerne i Artha Transport A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Artha Transport 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 17. maj 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 uændret i forhold til sidste år.

PRÆSENTATION AF OPHØRENDE AKTIVITETER

I koncernregnskabet er koncernens ophørende aktiviteter præsenteret i en særskilt linje i resultatopgørelsen og årets pengestrømme fra ophørende aktiviteter er præsenteret i særskilte linjer under pengestrømme fra henholdsvis drift-, investering- og finansieringsaktivitet. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede præsentation.

Aktiver og forpligtelser fra ophørende aktiviteter er ligeledes præsenteret i særskilte linjer i balancen. Sammenligningstal er ikke ændret.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes produktionskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets udførte kørsel og serviceydelser. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab samt fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab på andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22,0 % 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 og selskabet fungerer som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

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

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

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	10 år
----------	-------

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	25 - 50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 12 år	0-10%

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

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

Leasing

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

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

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

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

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

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 10 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at 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 henholdvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

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

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2016	2015	2016	2015	
Andre eksterne omkostninger	-33.307	-19.138	-33.307	-19.138	
BRUTTOFORTJENESTE	-33.307	-19.138	-33.307	-19.138	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	2.881.825	1.406.470	9,10
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	0	0	0	0	9,10
Andre finansielle indtægter	0	2.163	0	2.163	3
Øvrige finansielle omkostninger	0	0	0	0	4
RES. FØR SKAT AF FORTSÆTTENDE AKTIVITETER	-33.307	-16.975	2.848.518	1.389.495	
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	-1.196	3.990	-1.196	3.990	5
ÅRETS RESULTAT AF FORTSÆTTENDE AKTIVITETER	-34.503	-12.985	2.847.322	1.393.485	
Årets resultat af ophørte aktiviteter	5.427.976	2.890.475	0	0	1
ÅRETS RESULTAT	5.393.473	2.877.490	2.847.322	1.393.485	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Goodwill	0	69.124.215	0	0	7,19
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	69.124.215	0	0	
Grunde og bygninger	0	25.293.988	0	0	8,19
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	216.798.464	0	0	8,19
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	242.092.452	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.154.962	26.273.137	9,19
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.878.792	0	0	9,19
Andre tilgodehavender	0	1.519.444	0	0	9
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	4.398.236	29.154.962	26.273.137	
ANLÆGSAKTIVER	0	315.614.903	29.154.962	26.273.137	
Råvarer og hjælpematerialer	0	3.084.116	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	0	3.084.116	0	0	19
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	18.352.215	0	0	19
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.794	0	2.794	0	
Andre tilgodehavender	0	36.131.612	0	0	11,19
Tilgodehavende selskabsskat	0	75.096	0	0	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	3.990	5
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	0	5
Periodeafgrænsningsposter	0	877.040	0	0	12
TILGODEHAVENDER	2.794	55.435.963	2.794	3.990	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	0	3.111.933	0	0	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	543.413	6.736.551	543.413	576.718	
AKTIVER BESTEMT FOR SALG	350.488.619	0	0	0	1
OMSÆTNINGSAKTIVER	351.034.826	68.368.563	546.207	580.708	
AKTIVER I ALT	351.034.826	383.983.466	29.701.169	26.853.845	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Virksomhedskapital	5.490.000	5.490.000	5.490.000	5.490.000	13
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.288.295	1.406.470	
Overført resultat	24.196.167	21.348.845	19.907.872	19.942.375	
Minoritetsinteresser	17.217.812	14.671.661	0	0	
EGENKAPITAL	46.903.980	41.510.507	29.686.167	26.838.845	
Hensættelse til udskudt skat	0	232.965	0	0	5
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	232.965	0	0	
Ansvarlig lånekapital	0	13.359.449	0	0	
Gæld til realkreditinstitutter	0	5.709.160	0	0	
Gæld til kreditinstitutter	0	100.419.725	0	0	
Leasingforpligtelser	0	66.028.096	0	0	
Anden gæld	0	2.932.143	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	0	188.448.573	0	0	14
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	49.219.104	0	0	14
Gæld til kreditinstitutter	0	17.463.830	0	0	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.875.000	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.002	17.941.505	15.002	15.000	
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	0	5
Anden gæld	0	67.291.982	0	0	11
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	15.002	153.791.421	15.002	15.000	
FORPLIGTELSE VEDR. AKTIVER BESTEMT FOR SALG	304.115.844	0	0	0	1
GÆLDSFORPLIGTELSE	304.130.846	342.239.994	15.002	15.000	
PASSIVER I ALT	351.034.826	383.983.466	29.701.169	26.853.845	

- 1 Ophørende aktiviteter
- 6 Resultatdisponering
- 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 Reguleringer (pengestrømme)

EGENKAPITALOPGØRELSE	KONCERNEN			
	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	2.300.000	7.195.360	0	9.495.360
Kapitalforhøjelse	3.190.000	12.760.000		15.950.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelse			965.132	965.132
Årets indskud fra minoriteter			12.222.525	12.222.525
Overført via resultatdisponeringen		1.393.485	1.484.005	2.877.490
Egenkapital pr. 1/1 2016	5.490.000	21.348.845	14.671.661	41.510.507
Kapitalforhøjelse	0	0		0
Omkostninger ved kapitalforhøjelse		0	0	0
Årets indskud fra minoriteter			0	0
Overført via resultatdisponeringen		2.847.322	2.546.151	5.393.473
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>5.490.000</u>	<u>24.196.167</u>	<u>17.217.812</u>	<u>46.903.980</u>

EGENKAPITALOPGØRELSE	MODER			
	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis- metode	Overført resultat	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	2.300.000	0	7.195.360	9.495.360
Kapitalforhøjelser	3.190.000	0	12.760.000	15.950.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelser	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	1.406.470	-12.985	1.393.485
Egenkapital pr. 1/1 2016	5.490.000	1.406.470	19.942.375	26.838.845
Kapitalforhøjelser	0		0	0
Omkostninger ved kapitalforhøjelser			0	0
Overført via resultatdisponeringen		2.881.825	-34.503	2.847.322
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>5.490.000</u>	<u>4.288.295</u>	<u>19.907.872</u>	<u>29.686.167</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		
	2016	2015	Note
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-34.503	-12.985	
Reguleringer	1.196	1.827	22
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	-33.307	-11.158	
Renteindbetalinger og lignende	0	2.163	
Renteudbetalinger og lignende	0	0	
Pengestrømme fra drift vedr. ophørende aktiviteter	48.751.210	27.988.667	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	48.717.903	27.979.672	
Pengestrømme fra investering vedr. ophørende aktiviteter	-26.747.493	-156.894.946	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-26.747.493	-156.894.946	
Pengestrømme fra finansiering vedr. ophørende aktiviteter	-19.346.991	130.141.465	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-19.346.991	130.141.465	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	2.623.419	1.226.191	
Likvider pr. 1/1 2016	6.736.551	5.510.360	
LIKVIDER PR. 31/12 2016	9.359.970	6.736.551	
Som kan specificeres således:			
Likvide beholdninger (præsenteret under oph. aktiviteter)	8.816.557	0	
Likvide beholdninger	543.413	6.736.551	
LIKVIDER PR. 31/12 2016	9.359.970	6.736.551	

Alle koncernens aktiviteter er at betragte som ophørende aktiviteter, idet alt aktivitet er afstået ved afhændelsen af den underliggende koncern. Nedenfor er præsenteret en specifikation af de ophørende aktiviteter. I de efterfølgende noter er alle koncernoplysninger i det væsentligste relateret til den ophørende aktivitet.

		KONCERN	
1 Ophørende aktiviteter		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat af ophørende aktiviteter kan specificeres således:			
1	Nettoomsætning	542.078.807	385.047.561
	Andre driftsindtægter	444.890	692.931
	Andre eksterne omkostninger	<u>-158.230.203</u>	<u>-119.956.007</u>
	Bruttofortjeneste	384.293.494	265.784.485
2	Personaleomkostninger	<u>-323.724.766</u>	<u>-222.903.661</u>
	Af- og nedskrivning	<u>-42.459.481</u>	<u>-31.268.210</u>
	Resultat af primær drift	18.109.247	11.612.614
	Finansielle indtægter	119.467	1.099.511
	Finansielle omkostninger	<u>-8.968.051</u>	<u>-8.002.149</u>
	Resultat før skat	9.260.663	4.709.976
	Skat af årets resultat	<u>-3.832.687</u>	<u>-1.819.501</u>
	Årets resultat	<u><u>5.427.976</u></u>	<u><u>2.890.475</u></u>
		<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Aktiver og forpligtelser fra ophørende aktiviteter kan specificeres således:			
7-9	Anlægsaktiver	299.721.826	309.721.167
	Omsætningsaktiver	<u>50.766.793</u>	<u>67.791.845</u>
	Aktiver i alt	<u><u>350.488.619</u></u>	<u><u>377.513.012</u></u>
	Hensatte forpligtelser	4.004.380	236.955
14	Langfristede gældsforpligtelser	169.661.190	188.448.573
	Kortfristede gældsforpligtelser	<u>130.450.274</u>	<u>153.776.421</u>
	Forpligtelser i alt	<u><u>304.115.844</u></u>	<u><u>342.461.949</u></u>

	KONCERN			
	2016	2015		
1 Segmentoplysninger				
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	<u>542.078.807</u>	<u>385.047.561</u>		
	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	281.661.291	187.313.106	0	0
Pensioner	32.015.522	21.554.929	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.196.743	5.420.501	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	3.851.210	8.615.125	0	0
I ALT	<u>323.724.766</u>	<u>222.903.661</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>840</u>	<u>723</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Direktionen og bestyrelsen i modervirksomheden modtager ikke honorarer.				
	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
3 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Finansielle indtægter i øvrigt	119.467	1.101.674	0	2.163
I ALT	<u>119.467</u>	<u>1.101.674</u>	<u>0</u>	<u>2.163</u>
	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
4 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	8.342.084	8.002.149	0	0
I ALT	<u>8.342.084</u>	<u>8.002.149</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

5 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
Skat af årets resultat:				
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	-3.990
Regulering tidligere år	296.955	-1.475	1.196	0
Udskudt skat	3.536.928	1.816.986	0	0
I ALT	3.833.883	1.815.511	1.196	-3.990
Skyldig selskabsskat:				
Skyldig pr. 1/1 2016	-75.096	0	-3.990	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	6.764.908	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	66.458	-6.764.908	1.196	0
Udbytteskat	-72.340	-75.096	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	-3.990
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	2.794	0
SKYLDIG PR. 31/12 2016	-80.978	-75.096	0	-3.990
Udskudt skat:				
Udskudt skat pr. 1/1 2016	232.965	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	-1.579.739	0	0
Regulering tidligere år	230.497	0	0	0
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	-4.282	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	3.536.927	1.816.986	0	0
Årets udskudte skat af egenkapitalposter	0	0	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2016	4.000.389	232.965	0	0
Den udskudte skat påhviler				
følgende aktiver og forpligtelser:				
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 fremførsel	-5.572.430	-7.221.392	0	0
I ALT	4.000.389	232.965	0	0

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

6 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.881.825	1.406.470
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Overført resultat	2.847.322	1.393.485	-34.503	-12.985
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	<u>2.546.151</u>	<u>1.484.005</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>5.393.473</u>	<u>2.877.490</u>	<u>2.847.322</u>	<u>1.393.485</u>
Heraf vedrørende ophørende aktiviteter	<u>5.427.976</u>	<u>2.890.475</u>		

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt, immaterielle aktiver

	KONCERN	
	Goodwill	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	76.354.582	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	70.305.989
Tilgang i året	0	6.548.593
Afgang i året	<u>0</u>	<u>-500.000</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>76.354.582</u>	<u>76.354.582</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	7.230.367	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	1.427.580
Årets afskrivninger	7.212.482	5.802.787
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>14.442.849</u>	<u>7.230.367</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	<u>61.911.733</u>	<u>69.124.215</u>

**8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**

	KONCERN			
	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	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	379.237.289
Tilgang i året	153.240	43.861.659	44.014.899	115.587.023
Overført til/fra andre poster		-50.521	-50.521	0
Afgang i året	0	-43.929.391	-43.929.391	-31.914.189
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	27.340.055	435.605.055	462.945.110	462.910.123
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	1.892.827	218.924.844	220.817.671	0
Korrektion primo	0	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	209.658.793
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	-14.306.543
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	2.715.199	223.756.751	226.471.950	220.817.673
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	24.624.856	211.848.304	236.473.160	242.092.450
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	-17.607.646
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	495.399	495.399	692.931

**9 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

	KONCERN			
	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	4.000.000
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	3.893.980
Tilgang i året	0	32.239	32.239	611.511
Overført til/fra andre poster	0	0	0	-4.000.000
Afgang i året	-1.924.995	-214.750	-2.139.745	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	1.061.052	1.336.933	2.397.985	4.505.491
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
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	0	0	0	0
Nedskrivninger pr. 1/1 2016	107.255	0	107.255	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	107.255
Årets nedskrivninger	1.061.052	0	1.061.052	0
Nedskrivninger, afgang i året	-107.255	0	-107.255	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	1.061.052	0	1.061.052	107.255
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	0	1.336.933	1.336.933	4.398.236

**9 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver (fortsat)**

	MODER		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	24.866.667	0	4.000.000
Tilgang i året	0	0	20.866.667
Overført til/fra andre poster	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	24.866.667	0	24.866.667
Opskrivninger pr. 1/1 2016	2.061.329	0	0
Årets opskrivninger	3.536.684	0	2.061.329
Egenkapitalreguleringer	0	0	0
Forskydning i interne avancer og tab	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	5.598.013	0	2.061.329
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	654.859	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets afskrivninger	654.859	0	654.859
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	1.309.718	0	654.859
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	29.154.962	0	26.273.137

**10 Kapitalandele i tilknyttede
og associerede virksomheder**

	MODER			
	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>				
Umov A/S, Glostrup	58,14%	3.376.679	<u>6.082.835</u>	<u>41.133.901</u>
			6.082.835	41.133.901
<i>Moderselskabets andel:</i>				
Andel i resultat / egenkapital			3.536.684	23.916.089
Interne avancer og tab			0	0
Afskrivning koncerngoodwill / koncerngoodwill			<u>-654.859</u>	<u>5.238.874</u>
I ALT			<u>2.881.825</u>	<u>29.154.963</u>
KONCERN				
	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>
<u>Associerede virksomheder:</u>				
C Holding af 10. maj 2007 A/S	21%	1.515.180	<u>12.758</u>	<u>5.096.794</u>
			<u>12.758</u>	<u>5.096.794</u>
Koncernens andel			<u>2.679</u>	<u>1.070.327</u>

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	
	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Forsikringer og kontingenter	510.243	0	0	0
Forudbetalt vedligehold	1.826.777	0	0	0
Forudbetalt leasing	<u>0</u>	<u>877.040</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>2.337.020</u></u>	<u><u>877.040</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

13 Virksomhedskapitalen

Virksomhedskapitalen består af 5.490.000 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
Gældsforpligtelser i alt:				
Ansvarlig lånekapital	13.547.909	15.556.197	0	0
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>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristet gæld:				
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>
Gæld som forfalder efter 5 år:				
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				
Ansvarlig lånekapital	Hovedstol: <u>6.000.000</u>	Årlige afdrag: <u>2.200.000</u>		

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

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

Den ansvarlige lånekapital forfalder i sin helhed den 10. april 2019. Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for koncernens 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	360.200	338.050
Honorar for andre erklæringsopgaver	0	15.000
Honorar for skatterådgivning	19.000	20.000
Honorar for andre ydelser	105.000	534.000
I ALT	484.200	907.050

16 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har Artha Transport A/S afhændet alle sine kapitalandele i den tilknyttede virksomhed Umove A/S til Cube Infrastructure Fund II. Salgssummen overstiger selskabets andel af den regnskabsmæssige indre værdi i den tilknyttede virksomhed.

17 Eventualaktiver

Koncernen:

Koncernen har ikke indregnet udskudte skatteaktiver i størrelsesordenen t.kr. 5.986 som følge af uudnyttede skattemæssige underskud.

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 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.

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, 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 provenuet ved salg eller likvidation af associerede virksomheder.

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

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 Reguleringer (pengestrømme)	KONCERN	
	2016	2015
Andre finansielle indtægter	0	-2.163
Øvrige finansielle omkostninger	0	0
Skat af fortsættende aktiviteter	<u>1.196</u>	<u>3.990</u>
I ALT	<u><u>1.196</u></u>	<u><u>1.827</u></u>

Ovenstående pengestrømsreguleringer omfatter reguleringer vedrørende fortsættende aktiviteter.