



**ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015**


**ARTHA TRANSPORT A/S**

**Søllerødvej 64, Søllerød**

**2840 Holte**

**CVR-nr. 35 52 59 98**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 27/5 2016

  
Klaus T. W. Lund

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

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

**Selskab**

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

2. regnskabsår

Hjemsted: Albertslund

**Direktion**

Klaus Thorsten Wollesen Lund

**Bestyrelse**

Jan Severin Sølbæk

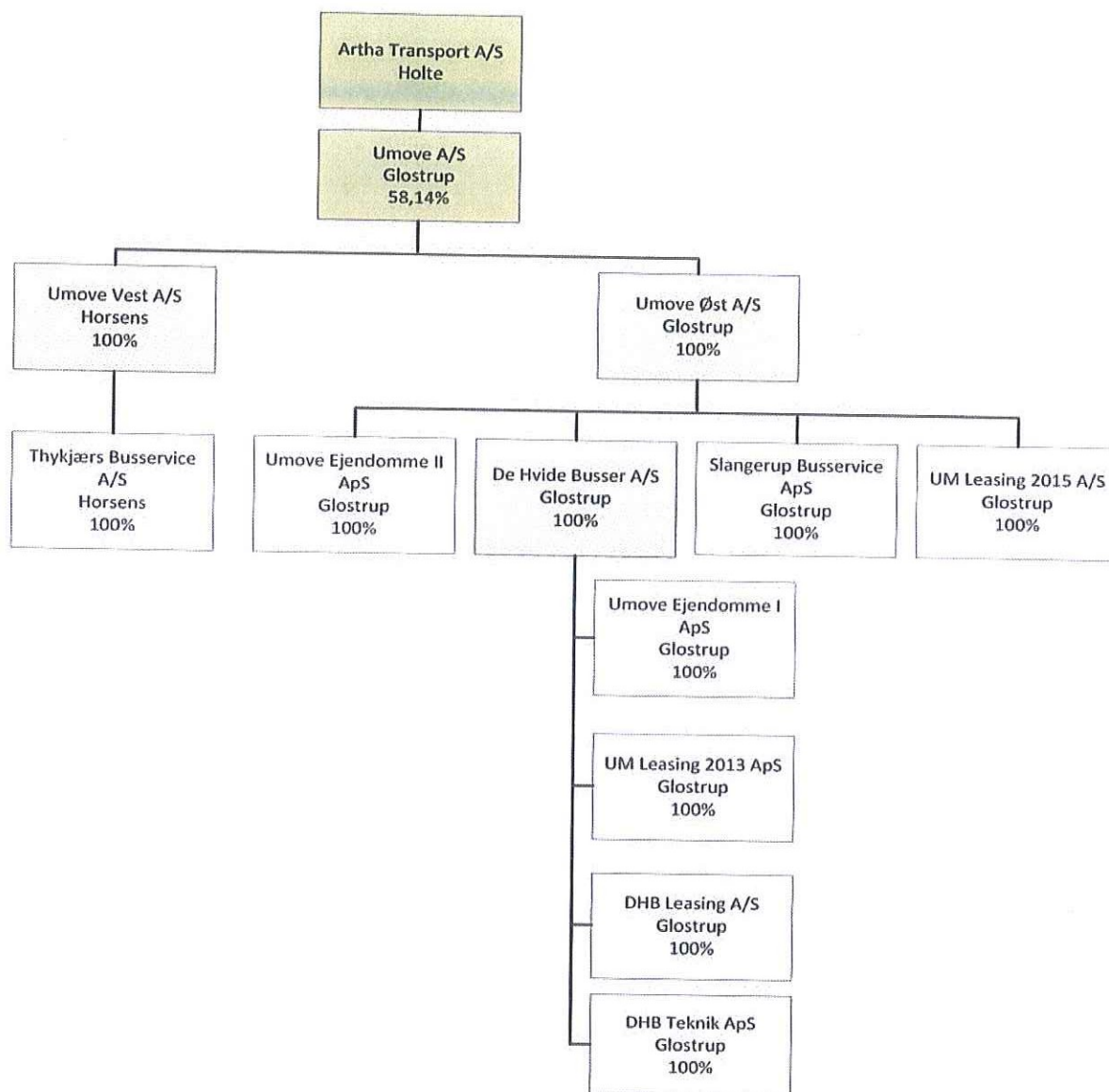
Klaus Thorsten Wollesen Lund

Peter Körner

**Revision**

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

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor





## Væsentligste aktiviteter

### Koncernen:

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

### Moderselskabet:

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

## Udviklingen i aktiviteter og forhold

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet den bestemmende indflydelse i Umove koncernen.

Årets nettoomsætning udgjorde 385 mio.kr.

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på 2,9 mio.kr. Egenkapitalen udgjorde 41,5 mio.kr. og soliditetsgraden udgjorde 10,81% på statusdagen.

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

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

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

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

## Den forventede udvikling

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

**Særlige risici**

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

**Prisrisici**

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

**Kreditrisici**

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

**Renterisici**

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

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

**Miljøforhold**

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

## Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2015
<b>Resultatopgørelse</b>	
Nettoomsætning	385.048
Bruttofortjeneste	265.765
Resultat af primær drift	11.593
Finansielle poster, netto	-6.900
Årets resultat	2.877
<b>Balance</b>	
Balancesum	383.983
Investeringer i materielle anlægsaktiver (i året)	115.587
Investeret kapital	284.073
Egenkapital	41.511
<b>Pengestrømme</b>	
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	27.980
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-156.895
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	130.141
Pengestrømme i alt	1.226
Gennemsnitlig antal heltidsbeskræftigede	723
<b>Nøgletal</b>	
Afkast af investeret kapital	4,1%
Soliditetsgrad	10,8%
Forrentning af egenkapital	6,9%

Negative nøgletal er ikke angivet.

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



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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

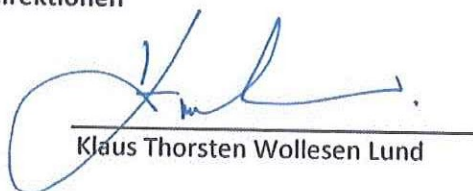
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Holte, den 10. maj 2016

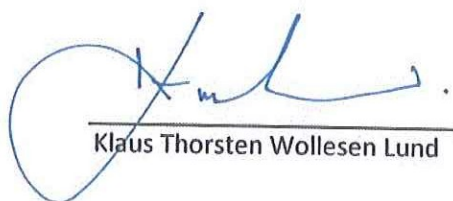
I direktionen

  
Klaus Thorsten Wollesen Lund

I bestyrelsen

  
Jan Severin Sølbæk  
Formand

  
Peter Körner

  
Klaus Thorsten Wollesen Lund

## Til kapitalejerne i Artha Transport A/S

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Søborg, den 10. maj 2016

**inforevision**  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

  
Kenny Madsen  
statsautoriseret revisor



Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er i regnskabsåret sket koncernetablering, hvorfor der ikke er præsenteret sammenligningstal for koncernen.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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

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

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

## KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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

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

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



**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Nettoomsætning**

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

**Andre driftsindtægter**

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

**Eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

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

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

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

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

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

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 23,5 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber og selskabet fungerer som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

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

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

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	10 år
----------	-------

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

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

**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

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

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



**Leasing**

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

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

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

**Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

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

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

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

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

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

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

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

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

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

**Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

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



**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealisationseværdi 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 gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

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

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

### Gældsforpligtelser

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

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

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

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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

Likvider omfatter indeståender hos kreditinstitutter.

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

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$$

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

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

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



RESULTATOPGØRELSE	KONCERN	MODER		Note
	2015	2015	2013/14	
Nettoomsætning	385.047.561	0	0	1
Andre driftsindtægter	692.931	0	0	
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-104.987.640	0	0	
Andre eksterne omkostninger	-14.987.505	-19.138	-16.032	
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>265.765.347</b>	<b>-19.138</b>	<b>-16.032</b>	
Personaleomkostninger	-222.903.661	0	0	2
<b>INDTJENINGSBIDRAG</b>	<b>42.861.686</b>	<b>-19.138</b>	<b>-16.032</b>	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-31.268.210	0	0	
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>11.593.476</b>	<b>-19.138</b>	<b>-16.032</b>	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	1.406.470	0	9,10
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	0	0	0	9,10
Andre finansielle indtægter	1.101.674	2.163	11.392	3
Øvrige finansielle omkostninger	-8.002.149	0	0	4
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>4.693.001</b>	<b>1.389.495</b>	<b>-4.640</b>	
Skat af årets resultat	-1.815.511	3.990	0	5
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2.877.490</b>	<b>1.393.485</b>	<b>-4.640</b>	

AKTIVER	KONCERN	MODER		Note
	31/12 2015	31/12 2015	31/12 2014	
Goodwill	69.124.215	0	0	7,18
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	69.124.215	0	0	
Grunde og bygninger	25.293.986	0	0	8,18
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	216.798.464	0	0	8,18
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	242.092.450	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	26.273.137	0	9,18
Kapitalandele i associerede virksomheder	2.878.792	0	4.000.000	9,18
Andre tilgodehavender	1.519.444	0	0	9
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	4.398.236	26.273.137	4.000.000	
ANLÆGSAKTIVER	315.614.901	26.273.137	4.000.000	
Råvarer og hjælpematerialer	3.084.116	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	3.084.116	0	0	18
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.352.215	0	0	18
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	
Andre tilgodehavender	36.131.612	0	0	11,18
Tilgodehavende selskabsskat	75.096	0	0	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	3.990	0	5
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	5
Periodeafgrænsningsposter	877.040	0	0	12
TILGODEHAVENDER	55.435.963	3.990	0	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	3.111.933	0	0	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	6.736.551	576.718	5.510.360	
OMSÆTNINGSAKTIVER	68.368.563	580.708	5.510.360	
AKTIVER I ALT	383.983.464	26.853.845	9.510.360	

PASSIVER	KONCERN	MODER		Note
	31/12 2015	31/12 2015	31/12 2014	
Virksomhedskapital	5.490.000	5.490.000	2.300.000	13
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.406.470	0	
Overført resultat	21.348.845	19.942.375	7.195.360	
Minoritetsinteresser	14.671.661	0	0	
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>41.510.507</b>	<b>26.838.845</b>	<b>9.495.360</b>	
Hensættelse til udskudt skat	232.965	0	0	
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>232.965</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Ansvarlig lånekapital	13.359.449	0	0	
Gæld til realkreditinstitutter	5.709.160	0	0	
Gæld til kreditinstitutter	100.419.725	0	0	
Leasingforpligtelser	66.028.096	0	0	
Anden gæld	2.932.143	0	0	
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>188.448.573</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	14
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	49.219.104	0	0	14
Gæld til kreditinstitutter	17.463.830	0	0	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.875.000	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.941.503	15.000	15.000	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	5
Anden gæld	67.291.982	0	0	11
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>153.791.419</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>	
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>342.239.992</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>	
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>383.983.464</b>	<b>26.853.845</b>	<b>9.510.360</b>	
15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
16 Eventualaktiver				
17 Eventualforpligtelser				
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19 Kontraktlige forpligtelser				
20 Nærtstående parter				
21 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		0	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. 31/12 2015	<u>5.490.000</u>	<u>21.348.845</u>	<u>14.671.661</u>	<u>41.510.507</u>

EGENKAPITALOPGØRELSE	MODER			
	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	I ALT
Egenkapital pr. 1/7 2013	2.300.000	0	7.200.000	9.500.000
Overført via resultatdisponeringen		0	-4.640	-4.640
Egenkapital pr. 1/1 2015	2.300.000	0	7.195.360	9.495.360
Kapitalforhøjelser	3.190.000		12.760.000	15.950.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelser			0	0
Overført via resultatdisponeringen		1.406.470	-12.985	1.393.485
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u>5.490.000</u>	<u>1.406.470</u>	<u>19.942.375</u>	<u>26.838.845</u>



<u>PENGESTRØMSOPGØRELSE</u>	<u>KONCERN</u>	
	<u>2015</u>	<u>Note</u>
Årets resultat	2.877.490	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	31.268.210	
Reguleringer	8.023.055	21
Ændring i varebeholdninger	66.059	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-10.919	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	9.653.645	
Andre ændringer i driftskapital	<u>-11.346.513</u>	
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 40.531.027	
 Renteindbetalinger og lignende	 1.101.674	
Renteudbetalinger og lignende	-6.705.125	
Betalt/refunderet selskabsskat	-6.840.004	
Andre pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-107.900</u>	
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>27.979.672</u>	
 Køb af materielle anlægsaktiver	 -115.587.023	
Salg af materielle anlægsaktiver	18.300.577	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-611.511	
Køb af virksomhed	<u>-58.996.989</u>	
 PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	 <u>-156.894.946</u>	
 Betaling af gæld til realkreditinstitutter	 -391.458	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-7.036.973	
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	-4.433.432	
Betaling af finansielle leasingforpligtelser	-27.904.453	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	128.382.625	
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	7.587.500	
Optagelse af finansielle leasingforpligtelser	4.800.000	
Kontant kapitalforhøjelse og indskud fra minoritetsinteressere	<u>29.137.656</u>	
 PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	 <u>130.141.465</u>	
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 1.226.191	
Likvider pr. 1/1 2015	<u>5.510.360</u>	
 LIKVIDER PR. 31/12 2015	 <u>6.736.551</u>	
 Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	<u>6.736.551</u>	
 LIKVIDER PR. 31/12 2015	 <u>6.736.551</u>	

	<u>KONCERN</u>
<b>1 Segmentoplysninger</b>	<u>2015</u>
Rutekørsel Sjælland	121.351.772
Rutekørsel Jylland	240.544.245
Anden omsætning	<u>23.151.544</u>
I ALT	<u><u>385.047.561</u></u>

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>	
<b>2 Personalemkostninger</b>	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2013/14</u>
Gager og lønninger	187.313.106	0	0
Pensioner	21.554.929	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.420.501	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	<u>8.615.125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>222.903.661</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>723</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Direktionen og bestyrelsen i modervirksomheden modtager ikke honorarer.

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>	
<b>3 Andre finansielle indtægter</b>	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2013/14</u>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>1.101.674</u>	<u>2.163</u>	<u>11.392</u>
I ALT	<u><u>1.101.674</u></u>	<u><u>2.163</u></u>	<u><u>11.392</u></u>

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>	
<b>4 Øvrige finansielle omkostninger</b>	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2013/14</u>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>8.002.149</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>8.002.149</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

5 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	MODER	
	2015	2015	2013/14
<b>Skat af årets resultat:</b>			
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	-3.990	0
Regulering tidligere år	-1.475	0	0
Udskudt skat	1.816.986	0	0
I ALT	1.815.511	-3.990	0
<b>Skyldig selskabsskat:</b>			
Skyldig pr. 1/1 2015	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	6.764.908	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	-6.764.908	0	0
Udbytteskat	-75.096	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	-3.990	0
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	0
SKYLDIG PR. 31/12 2015	-75.096	-3.990	0
<b>Udskudt skat:</b>			
Udskudt skat pr. 1/1 2015	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	-1.579.739	0	0
Refusion fra sambeskattede selskaber	-4.282	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	1.816.986	0	0
Årets udskudte skat af egenkapitalposter	0	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2015	232.965	0	0
<b>Den udskudte skat påhviler</b>			
<b>følgende aktiver og forpligtelser:</b>			
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	5.623.078	0	0
Finansielle anlægsaktiver (inkl. interne avancer)	0	0	0
Omsætningsaktiver	7.587	0	0
Hensatte forpligtelser	0	0	0
Gældsforpligtelser	1.823.692	0	0
Underskud til fremførsel	-7.221.392	0	0
I ALT	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	
	2015	2015	2013/14
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.406.470	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0
Overført resultat	1.393.485	-12.985	-4.640
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	1.484.005	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2.877.490</b>	<b>1.393.485</b>	<b>-4.640</b>

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt, immaterielle aktiver	KONCERN
	Goodwill
Kostpris pr. 1/1 2015	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	70.305.989
Tilgang i året	6.548.593
Afgang i året	-500.000
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2015</b>	<b>76.354.582</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	1.427.580
Årets afskrivninger	5.802.787
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>7.230.367</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015</b>	<b>69.124.215</b>



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

	<b>KONCERNEN</b>		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris pr. 1/1 2015	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	27.186.815	352.050.474	379.237.289
Tilgang i året	0	115.587.023	115.587.023
Afgang i året	0	-31.914.189	-31.914.189
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2015</b>	<b>27.186.815</b>	<b>435.723.308</b>	<b>462.910.123</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	0	0	0
Korrektion primo	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	1.017.255	208.641.538	209.658.793
Årets afskrivninger	875.574	24.589.849	25.465.423
Årets nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-14.306.543	-14.306.543
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>1.892.829</b>	<b>218.924.844</b>	<b>220.817.673</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015</b>	<b>25.293.986</b>	<b>216.798.464</b>	<b>242.092.450</b>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	0	95.033.880	95.033.880
Salgspris, afgang	0	18.300.577	18.300.577
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-17.607.646	-17.607.646
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>692.931</b>	<b>692.931</b>

9 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver

	KONCERNEN		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgode- havender	I alt
Kostpris pr. 1/1 2015	4.000.000	0	4.000.000
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	2.986.047	907.933	3.893.980
Tilgang i året	0	611.511	611.511
Overført til/fra andre poster	-4.000.000	0	-4.000.000
Afgang i året	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2015</b>	<b>2.986.047</b>	<b>1.519.444</b>	<b>4.505.491</b>
Opskrivninger pr. 1/1 2015	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0
Modtaget udbytte i året	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger pr. 1/1 2015	0	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	107.255	0	107.255
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
<b>NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>107.255</b>	<b>0</b>	<b>107.255</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015</b>	<b>2.878.792</b>	<b>1.519.444</b>	<b>4.398.236</b>

9 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver (fortsat)

	MODER		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	0	4.000.000	0
Tilgang i året	20.866.667	0	4.000.000
Overført til/fra andre poster	4.000.000	-4.000.000	0
Afgang i året	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2015</b>	<b>24.866.667</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>
Opskrivninger pr. 1/1 2015	0	0	0
Årets opskrivninger	2.061.329	0	0
Egenkapitalreguleringer	0	0	0
Forskydning i interne avancer og tab	0	0	0
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>2.061.329</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets afskrivninger	654.859	0	0
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015</b>	<b>654.859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015</b>	<b>26.273.137</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>



**11 Andre tilgodehavender og anden gæld**

Koncernen:

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

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

**13 Virksomhedskapitalen**

Virksomhedskapitalen består af 5.490.000 stk. aktier á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.



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

Koncernen

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

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

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

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

	<u>KONCERN</u>
<b>15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<u>2015</u>
Honorar for lovpligtig revision	338.050
Honorar for andre erklæringsopgaver	15.000
Honorar for skatterådgivning	20.000
Honorar for andre ydelser	<u>534.000</u>
I ALT	<u><u>907.050</u></u>

**16 Eventualaktiver**

Koncernen:

Koncernen har ikke indregnet udskudte skatteaktiver i størrelsesordenen t.kr. 4.948 som følge af uudnyttede skattemæssige underskud.

**17 Eventualforpligtelser**

Koncernen:

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

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.

## 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

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

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

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

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

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

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

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

## 19 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

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

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

## 20 Nærtstående parter

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



	<u>KONCERN</u>
<u>21 Reguleringer (pengestrømme)</u>	<u>2015</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-692.931
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0
Andre finansielle indtægter	-1.101.674
Øvrige finansielle omkostninger	8.002.149
Skat af årets skattepligtige indkomst	0
Regulering af skat fra tidligere år	-1.475
Regulering af udskudt skat	<u>1.816.986</u>
I ALT	<u><u>8.023.055</u></u>