



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

PALLE HOLMEGAARD TRANSPORT A/S
C. F. TIETGENS BOULEVARD 12, 5220 ODENSE SØ
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 25. maj 2016

Vagn Ove Holmegaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-11
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Palle Holmegaard Transport A/S C. F. Tietgens Boulevard 12 5220 Odense SØ
	E-mail: fm853pho@fragt.dk
	CVR-nr.: 12 16 71 48
	Stiftet: 26. maj 1988
	Hjemsted: Odense
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lydia Holmegaard, Formand Vagn Ove Holmegaard Palle Holmegaard Christian Holmegaard Peter Holmegaard
Direktion	Palle Holmegaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Sparekassen Fyn Søndergade 17 5000 Odense C.
Advokat	Kielberg advokater A/S Hunderupvej 71 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ferritslev, den 25. maj 2016

Direktion

Palle Holmegaard

Bestyrelse

Lydia Holmegaard
Formand

Vagn Ove Holmegaard

Palle Holmegaard

Christian Holmegaard

Peter Holmegaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Palle Holmegaard Transport A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Palle Holmegaard Transport A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 25. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Dalgaard
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	51.756	47.921	0	0	0
Driftsresultat.....	1.794	3.056	1.333	2.424	4.830
Finansielle poster, netto.....	-1.162	-1.072	-1.034	-121	-1.642
Årets resultat.....	494	1.880	108	2.123	2.389
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	5.939	6.661	3.824	339	4.281
Balancesum.....	46.181	45.453	38.125	39.654	36.642
Egenkapital.....	7.380	8.376	6.953	9.224	7.988
Pengestrømme					
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-4.988	-8.760	-5.615	-363	-3.992
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-2.339	2.201	-1.270	371	401
Pengestrømme i alt.....	53	-444	-6.885	8	-3.591
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	5.939	6.661	3.824	339	4.281
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	2,1	4,3	1,9	3,6	8,4
Afkastningsgrad.....	1,4	4,7	0,0	0,0	0,0
Soliditetsgrad.....	16,0	18,4	18,2	23,3	21,8
Egenkapitalforrentning.....	6,3	24,5	1,3	24,7	34,0

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er fragt- og vognmandsforretning, herunder kørsel med gartneri-produkter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Andre værdipapirers dagsværdi er fastlagt på grundlag af den indre værdi fra selskabernes årsrapporter for 2015.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsresultat udviser et resultat på 0,5 mio. kr., hvilket er en tilbagegang i forhold til 2014 med 1,4 mio. kr. På trods af det positive resultat anser ledelsen årets resultat for ikke tilfredsstillende, idet en større overskudsgrad er nødvendig for fortsat vedligeholdelse og udbygning af kapitalapparatet.

Der henvises i øvrigt til efterfølgende resultatopgørelse, balance og noter der efter ledelsens mening indeholder tilstrækkelige oplysninger til bedømmelse af selskabets finansielle stilling og resultatet af virksomhedens drift i det forgangne år.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der henvises i øvrigt til efterfølgende resultatopgørelse, balance og noter der efter ledelsens mening indeholder tilstrækkelige oplysninger til bedømmelse af selskabets finansielle stilling og resultatet af virksomhedens drift i det forgangne år.

Ledelsen forventer et forbedret driftsresultat for regnskabsåret 2016 i forhold til 2015 samtidig med en fortsat fokus på effektiviseringer og omkostningsbesparelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Palle Holmegaard Transport A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved fragtkørsel indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Transportomkostninger

Transportomkostninger omfatter omkostninger, herunder drift af last- og varebiler, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 - 10 år. Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, last- og varebiler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0%
Last- og varebiler, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-10 år	0-30 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at 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, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		51.755.766	47.921
Personaleomkostninger.....	1	-43.979.742	-39.492
Af- og nedskrivninger.....		-5.982.285	-5.373
DRIFTSRESULTAT		1.793.739	3.056
Resultat af andre kapitalandele, værdipapirer der er anlægsaktiver.....		-161.575	315
Andre finansielle indtægter.....		90.038	112
Andre finansielle omkostninger.....		-1.090.854	-1.499
RESULTAT FØR SKAT		631.348	1.984
Skat af årets resultat.....	2	-137.562	-104
ÅRETS RESULTAT		493.786	1.880
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	1.800
Anvendt af tidligere års overskud.....		-506.214	80
I ALT		493.786	1.880

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Goodwill.....		2.921.666	5.182
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	2.921.666	5.182
Grunde og bygninger.....		1.798.655	1.894
Produktionsanlæg og maskiner.....		18.789.114	17.148
Indretning af lejede lokaler.....		0	35
Materielle anlægsaktiver.....	4	20.587.769	19.077
Andre værdipapirer.....		4.239.525	4.401
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		236.310	235
Finansielle anlægsaktiver.....		4.475.835	4.636
ANLÆGSAKTIVER.....		27.985.270	28.895
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		11.549.213	8.577
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		4.096.465	5.542
Andre tilgodehavender.....		64.399	41
Periodeafgrænsningsposter.....		2.366.524	2.331
Tilgodehavender.....		18.076.601	16.491
Likvide beholdninger.....		119.162	67
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		18.195.763	16.558
AKTIVER.....		46.181.033	45.453

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Selskabskapital.....		500.000	500
Overført overskud.....		5.880.435	6.076
Forslag til udbytte.....		1.000.000	1.800
EGENKAPITAL.....	5	7.380.435	8.376
Hensættelse til udskudt skat.....		1.945.600	2.289
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.945.600	2.289
Banklån.....		4.968.358	5.173
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		1.119.465	1.212
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....		618.237	2.904
Anden gæld.....		10.081.599	8.240
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	16.787.659	17.529
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	4.583.320	5.828
Gæld til pengeinstitutter.....		2.807.228	1.553
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.565.244	3.217
Selskabsskat.....		480.763	316
Anden gæld.....		6.468.848	5.872
Periodeafgrænsningsposter.....		161.936	473
Kortfristede gældsforpligtelser.....		20.067.339	17.259
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		36.854.998	34.788
PASSIVER.....		46.181.033	45.453
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter	9		
Ejerforhold	10		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2015 kr.	2014 tkr.
Årets resultat.....	493.786	1.880
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.851.322	5.307
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-115.406	-286
Resultat af finansielle instrumenter.....	311.019	493
Regulering af andre finansielle indtægter.....	161.575	-315
Skat af årets resultat tilbageført.....	137.563	105
Betalt selskabsskat.....	-315.680	0
Ændring i tilgodehavender.....	-3.030.900	-3.945
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	3.886.523	2.876
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	7.379.802	6.115
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-1.800
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	800.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.939.182	-6.661
Salg af materielle anlægsaktiver.....	153.000	1.042
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.641	-1.781
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	440
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.987.823	-8.760
Afdrag på lån.....	-7.716.473	-6.498
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	5.731.284	9.033
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.800.000	-950
Tilbagebetaling af tilgodehavende tilknyttede virksomheder.....	1.445.851	616
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.339.338	2.201
ÆNDRING I LIKVIDER.....	52.641	-444
Likvider 1. januar.....	66.521	511
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	119.162	67

NOTER

	2015 kr.	2014 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	37.724.761	33.976	
Pensioner.....	5.402.703	4.713	
Omkostninger til social sikring.....	528.848	483	
Andre personaleomkostninger.....	323.430	320	
	43.979.742	39.492	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	480.763	316	
Regulering af udskudt skat.....	-343.201	-212	
	137.562	104	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2015.....		15.000.200	
Afgang.....		-1.000.000	
Kostpris 31. december 2015.....		14.000.200	
Afskrivninger 1. januar 2015.....		9.818.534	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-200.000	
Årets afskrivninger		1.460.000	
Afskrivninger 31. december 2015.....		11.078.534	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....		2.921.666	
Materielle anlægsaktiver			4
	Grunde og Produktionsanlæg bygninger	og maskiner	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2015.....	2.545.034	42.820.252	120.657
Tilgang.....	0	5.939.182	0
Afgang.....	0	-1.825.176	0
Kostpris 31. december 2015.....	2.545.034	46.934.258	120.657
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	651.099	25.671.998	85.344
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.787.582	0
Årets afskrivninger	95.280	4.260.728	35.313
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	746.379	28.145.144	120.657
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..	1.798.655	18.789.114	0

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af selskabet udgør 17.360 tkr.

NOTER

Note

	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2015.....	2.508.000	234.670
Tilgang.....	0	1.640
Kostpris 31. december 2015.....	2.508.000	236.310
Opskrivninger 1. januar 2015.....	1.893.100	
Årets opskrivninger	-161.575	
Opskrivninger 31. december 2015.....	1.731.525	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	4.239.525	236.310

Egenkapital

5

	Selskabskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	500.000	6.075.630	1.800.000	8.375.630
Betalt udbytte.....			-1.800.000	-1.800.000
Regulering af afledte finansielle instrumenter.....		311.019		311.019
Forslag til årets resultatdisponering.....		-506.214	1.000.000	493.786
Egenkapital 31. december 2015.....	500.000	5.880.435	1.000.000	7.380.435

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 5.000 stk. a nom. 100 kr.....	500.000	500
	500.000	500

Langfristede gældsforpligtelser

6

	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	5.780.140	5.696.533	728.175	2.050.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	1.304.456	1.212.366	92.901	715.000
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....	4.387.740	2.102.001	1.483.764	0
Anden gæld.....	11.883.834	12.360.079	2.278.480	403.000
	23.356.170	21.370.979	4.583.320	3.168.000

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

7

Selskabet har lejeaftaler om leje af bygninger og kontorlokaler. Den årlige husleje udgør ca. 407 tkr. og der er et varsel på opsigelse på op til 12 måneder. Selskabet har indgået lejeaftaler med Danske Fragtmænd A/S m.fl. om leje af lastbiler og andet materiel. Den årlige leje udgør ca. 439 tkr. og der er et opsigelsesvarsel på 3 - 12 måneder på det lejede materiel. De samlede lejeforpligtelser i opsigelsesperioderne udgør ca. 331 tkr. Leje af andet materiel udgør en årlig leje på ca. 294 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med modervirksomhed Palle Holmegaard Holding ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Til sikkerhed for alt mellemværende med Sparekassen Fyn er der afgivet løsørejerpantebrev i virksomhedens driftsmateriel på stort 3.650 tkr. samt skadesløsbrev på 1.400 tkr. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 0 tkr. for de pantsatte aktiver. Der er herudover afgivet virksomhedspant stort kr. 5.000 med pant i debitorer, goodwill driftsmateriel og driftsinventar. Pant i debitorer er sekundært efter sikkerhedsstillelse over for ÅF Leasing og Finans A/S. Der er endvidere afgivet sikkerhed i 2 rutekontrakter samt tilhørende goodwill samt sekundær pant i 8 rutekontrakter samt tilhørende goodwill med primær pant til ÅF Leasing og Finans A/S. Til sikkerhed for gældsbev. har ÅF Leasing og Finans A/S sikkerhed i det til enhver tid indestående på fragtafregningskonto hos Danske Fragtmænd A/S og i øvrigt et hvert andet tilgodehavende som låntager måtte have hos denne. Der er endvidere afgivet pant i 15 kapitalandele i Danske Fragtmænd A.m.b.a. af 1990 samt pant i nom. 355.000 aktier i Fragtmænd Holding A/S. Sparekassen Fyn har pant i nom 296.000 aktier i Fragtmænd Holding A/S samt 3 kapitalandele i Danske Fragtmænd A.m.b.a. af 1990 og Sparekassen Fyn har endvidere sekundær pant i alle ovennævnte pantsikrede aktier og kapitalandele efter ÅF Leasing og Finans A/S.

Nærtstående parter

9

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Palle Holmegaard der er hovedaktionær via selskabet Palle Holmegaard Holding ApS.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter.

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

NOTER**Note****Ejerforhold****10**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets særlige aktionærfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller selskabskapitalen:

Palle Holmegaard Holding ApS
Stokløkken 3

C. Holmegaard Holding ApS
C F Tietgens Boulevard 12

Peter Holmegaard Holding ApS
C F Tietgens Boulevard 12