



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 HOLDING APS
STOKLØKKEN 3, 5863 FERRITSLEV FYN
ÅRSRAPPORT
2015

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

Palle Holmegaard

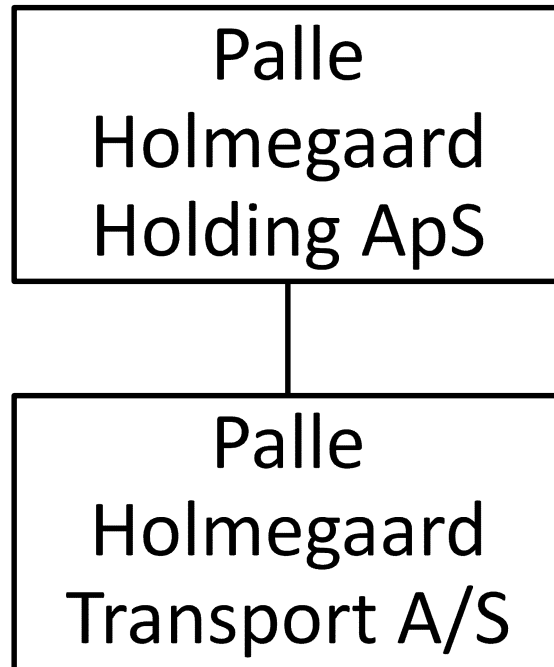
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-23

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Palle Holmegaard Holding ApS Stokløkken 3 5863 Ferritslev Fyn
	CVR-nr.: 32 14 72 83 Stiftet: 30. april 2009 Hjemsted: Ferritslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Vagn Ove Holmegaard, formand
Direktion	Palle Holmegaard
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Sparekassen Fyn Søndergade 17 5000 Odense C.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Palle Holmegaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ferritslev, den 25. maj 2016

Direktion

Palle Holmegaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Palle Holmegaard Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Palle Holmegaard Holding ApS 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 vores revision 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 vores opfattelse, at koncernregnskabet og 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.

Odense, den 25. maj 2016

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

Kim Dalgaard
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	51.734	47.906	51.018	50.709	45.312
Driftsresultat.....	1.772	3.040	1.315	2.425	4.830
Finansielle poster, netto.....	-1.074	-1.002	-1.034	-497	-1.642
Årets resultat før skat.....	698	2.038	281	2.303	3.188
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	397	1.356	63	1.485	1.672
Balance					
Balancesum.....	51.215	49.261	41.310	40.842	30.679
Egenkapital.....	10.160	9.642	8.040	7.638	4.206
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser....	12.374	12.155	10.125	10.405	6.029
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	7.124	6.115	5.770	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-4.988	-9.200	-5.615	-363	-1.932
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-2.084	2.641	-1.270	371	-1.844
Pengestrømme i alt.....	52	-444	-1.115	8	-3.776
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	5.939	6.661	3.824	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	120	112	99	94	80
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	1,4	4,5	0,7	6,4	10,0
Soliditetsgrad.....	19,8	19,6	19,5	18,7	13,7
Egenkapitalforrentning.....	4,0	15,3	0,8	0,0	0,0
Egenkapitalforrentning (inkl. minoritetsinteresser).....	4,4	17,2	0,0	0,0	0,0

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning eller 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 overskud på 0,5 mio. kr. før skat, 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.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Selskabets ledelse forventer, at virksomhedens godsmængde i 2016 bliver svagt stigende.

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 Holding ApS 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

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Palle Holmegaard Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Palle Holmegaard Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 10% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 finansiell 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.

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%
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30%
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år	0-30%

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (indre værdi) 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.

Værdipapirer og udlån

Værdipapirer og udlån, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter udlån, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatte.

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 nominal værdi.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår dagsværdien af afledte finansielle instrumenter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene 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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter bankindeståender og likvide beholdninger.

NØGLETAL

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

Afkastningsgrad:

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

Soliditetsgrad:

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

Egenkapitalforrentning:

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

Egenkapitalforrentning:
(inkl. minoritetsinteresser)

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
BRUTTORESULTAT		51.733.891	47.906	-21.875	-15
Personaleomkostninger.....	1	-43.979.743	-39.493	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-5.982.285	-5.373	0	0
DRIFTSRESULTAT		1.771.863	3.040	-21.875	-15
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	345.650	1.316
Resultat af værdipapirer.....		-161.575	315	0	0
Finansielle indtægter.....		179.973	184	181.636	184
Finansielle omkostninger.....	2	-1.092.045	-1.501	-92.892	-115
RESULTAT FØR SKAT		698.216	2.038	412.519	1.370
Skat af årets resultat.....	3	-153.541	-118	-15.980	-14
ÅRETS RESULTAT		544.675	1.920	396.539	1.356
Minoritetsinteressernes andel af overskud i datter.....		-148.136	-564		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		396.539	1.356		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udloddet udbytte.....				101.200	98
Overført resultat.....				295.339	1.258
I ALT				396.539	1.356

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
Goodwill.....		2.921.666	5.182	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	2.921.666	5.182	0	0
Grunde og bygninger.....		1.798.655	1.894	0	0
Tekniske anlæg og maskiner.....		18.789.114	17.148	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		0	35	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	20.587.769	19.077	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	5.166.305	5.863
Andre værdipapirer.....		4.239.525	4.401	0	0
Lejededpositum.....		236.310	235	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	4.475.835	4.636	5.166.305	5.863
ANLÆGSAKTIVER.....		27.985.270	28.895	5.166.305	5.863
Tilgodehavender fra salg.....		11.549.213	8.578	0	-1
Andre tilgodehavender.....		64.399	41	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		2.366.524	2.331	0	0
Tilgodehavender.....		13.980.136	10.950	0	-1
Andre værdipapirer.....		9.130.136	9.349	9.130.136	9.349
Værdipapirer.....		9.130.136	9.349	9.130.136	9.349
Likvider.....		119.789	67	627	1
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		23.230.061	20.366	9.130.763	9.349
AKTIVER.....		51.215.331	49.261	14.297.068	15.212

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
Anpartskapital.....		125.000	125	125.000	125
Overført overskud.....		9.933.453	9.419	9.933.453	9.420
Foreslået udbytte for regnskabsåret..		101.200	98	101.200	98
EGENKAPITAL.....	7	10.159.653	9.642	10.159.653	9.643
MINORITETSINTERESSER.....		2.214.131	2.513	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....		1.945.600	2.289	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.945.600	2.289	0	0
Banklån.....		4.968.358	5.173	0	0
Kreditinstitutter.....		1.119.465	1.212	0	0
Konvertible gældsbreve.....		618.237	2.904	0	0
Leasingforpligtelser.....		10.081.599	8.240	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	16.787.659	17.529	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	4.583.320	5.828	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.807.228	1.553	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.565.243	3.219	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		21.601	9	4.118.066	5.551
Selskabsskat.....		496.743	329	15.980	14
Anden gæld.....		6.472.217	5.877	3.369	4
Periodeafgrænsningsposter.....		161.936	473	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		20.108.288	17.288	4.137.415	5.569
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		36.895.947	34.817	4.137.415	5.569
PASSIVER.....		51.215.331	49.261	14.297.068	15.212
Eventualposter mv.	9				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				
Nærtstående parter	11				
Ejerforhold	12				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen		Moderselskabet	
	2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.
Årets resultat.....	544.675	1.920	396.539	1.356
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.851.322	5.306	0	0
Avancer salg driftsmidler.....	-115.406	-285	0	0
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0	-345.650	-1.316
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-161.575	-315	0	0
Regulering af andre finansielle omkostninger...	311.019	493	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	153.543	119	15.980	0
Øvrige reguleringer, Udbytter.....	0	0	1.260.000	665
Betalt selskabsskat.....	-329.452	-49	-13.772	0
Ændring i tilgodehavender.....	-3.030.901	-3.949	218.364	-5
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	3.900.830	2.875	-1.433.061	-603
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	7.124.055	6.115	98.400	97
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-1.800	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	800.000	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.939.182	-6.661	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	153.000	1.041	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.641	-1.780	0	0
PENGESTRØMME FRA				
INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.987.823	-9.200	0	0
Afdrag på lån.....	-7.716.473	-6.498	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	5.731.284	9.033	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-98.400	-950	-98.400	-97
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	1.056	0	0
PENGESTRØMME FRA				
FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.083.589	2.641	-98.400	-97
ÆNDRING I LIKVIDER.....	52.643	-444	0	0
Likvider 1. januar.....	67.146	511	627	1
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	119.789	67	627	1
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvider.....	119.789	67	627	1

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015 kr.	2014 tkr.	2015 kr.	2014 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	120	112	0	0	
Løn og gager.....	37.724.761	33.977	0	0	
Pensioner.....	5.402.704	4.713	0	0	
Andre omkostninger til social sikring..	528.848	483	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	323.430	320	0	0	
	43.979.743	39.493	0	0	
Finansielle omkostninger					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	91.701	113	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.092.045	1.501	1.191	2	
	1.092.045	1.501	92.892	115	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	496.741	328	15.980	14	
Regulering af udskudt skat.....	-343.200	-210	0	0	
	153.541	118	15.980	14	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

4

	<u>Koncernen</u>	
	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	
Afskrivninger solgte 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

5

	<u>Koncernen</u>	
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2015.....	2.545.034	42.820.252
Tilgang.....	0	5.939.182
Afgang.....	0	-1.825.176
Kostpris 31. december 2015.....	2.545.034	46.934.258
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	651.099	25.671.998
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-1.787.582
Årets afskrivninger	95.280	4.260.728
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	746.379	28.145.144
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.798.655	18.789.114

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af koncernen: 17.360 kr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>	
	Andre værdipapirer	Lejededesitum
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	0
Årets opskrivninger	-161.575	0
Opskrivninger 31. december 2015.....	1.731.525	0
Saldo 31. december 2015.....	4.239.525	236.310
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	4.239.525	236.310

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i dattervirksomhe er	
Kostpris 1. januar 2015.....		7.346.372
Kostpris 31. december 2015.....		7.346.372
Nedskrivninger 1. januar 2015.....		-1.483.430
Udloddet resultat		-1.260.000
Årets opskrivninger		345.650
Egenkapitalbevægelser.....		217.713
Nedskrivninger 31. december 2015.....		-2.180.067
Saldo 31. december 2015.....		5.166.305
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....		5.166.305

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Palle Holmegaard Transport A/S.....	7.380.435	493.786	70

NOTER

Note

Egenkapital

7

	Koncernen			
	Anpartskapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	125.000	9.420.401	98.400	9.643.801
Betalt udbytte.....	0	0	-98.400	-98.400
Regulering af afledte finansielle instrumenter.....	0	217.713	0	217.713
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	295.339	101.200	396.539
Egenkapital 31. december 2015.....	125.000	9.933.453	101.200	10.159.653

	Morderselskabet			
	Anpartskapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	125.000	9.420.401	98.400	9.643.801
Betalt udbytte.....	0	0	-98.400	-98.400
Regulering af afledte finansielle instrumenter.....	0	217.713	0	217.713
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	295.339	101.200	396.539
Egenkapital 31. december 2015.....	125.000	9.933.453	101.200	10.159.653

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

8

	Koncernen			
	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
Kreditinstitutter.....	1.304.456	1.212.366	92.901	715.000
Konvertible gældsbreve.....	4.387.740	2.102.001	1.483.764	0
Leasingforpligtelser.....	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.****9**

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

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 497 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10**

Til sikkerhed for alt mellemværende med Sparekassen Fyn er der afgivet løsøreejerpantebrev 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.

Note**Nærtstående parter****11**

Der har i indeværende regnskabsår været samhandel med Palle Holmegaard. Samhandlen har omfattet lejemål af garageanlæg mv. og er foregået på markedsmæssige vilkår. Der har endvidere været mellemregninger med minoritetsaktionærerne.

Ejerforhold**12**

Følgende anpartshaver er noteret i selskabets anpartsfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af anpartskapitalen:

Palle Holmegaard
Stokløkken 3
5863 Ferritslev Fyn