

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

**Bergholdt.dk A/S**  
Børstenbindervej 5  
5230 Odense M

CVR-nr. 34604630

**Årsrapport for regnskabsåret**  
**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 23/5 2016.

  
Dirigent

LOTTE PAASKE



**KOGTVEDLUND**

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69  
INTERNET: [www.edelbo.dk](http://www.edelbo.dk) · E-MAIL: [email@edelbo.dk](mailto:email@edelbo.dk) · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.  
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

## INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>PÅTEGNINGER</b>	<b>SIDE</b>
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors erklæringer .....	2
 <b>LEDELSESBERETNING</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsesberetning .....	4
 <b>ÅRSREGNSKAB 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	5 - 9
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11 - 12
Pengestrømsopgørelse .....	13
Noter .....	14 - 17

**LEDELSESPÅTEGNING**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Bergholdt.dk A/S.

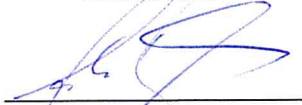
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Svendborg, den 23. maj 2016

**DIREKTION**

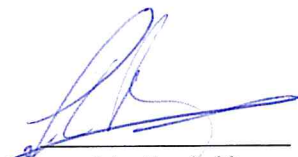
---

John Bergholdt

**BESTYRELSE**

---

Rita Sørensen  
formand



---

John Bergholdt



---

Lotte Paaske

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

**Til kapitalejeren i Bergholdt.dk A/S**

### **Påtegning på regnskabet**

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

### **Ledelsens ansvar for årsrapporten**

Ledelsen har ansvaret for at 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 den 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.


Svendborg, den 23. maj 2016

### **REVISIONSFIRMAET EDELBO**

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR - Nr. 35 48 61 78

  
Johan Groth  
statsaut. revisor

  
Morten Pedersen  
statsaut. revisor

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>SELSKABSNAVN:</b>	Bergholdt.dk A/S Børstenbindervej 5 5230 Odense M  CVR-nr. 34 60 46 30  Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  4. Regnskabsår
<b>DIREKTION:</b>	John Bergholdt
<b>BESTYRELSE:</b>	Rita Sørensen (formand) John Bergholdt Lotte Paaske
<b>REVISOR:</b>	RevisionsFirmaet Edelbo Statsautoriseret Revisionspartnerselskab "Kogtvedlund" Kogtvedparken 17 5700 Svendborg CVR-nr. 35 48 61 78
<b>KONTAKTPERSONER:</b>	Johan Groth, statsautoriseret revisor Morten Pedersen, statsautoriseret revisor mp@edelbo.dk
<b>GENERALFORSAMLING:</b>	Ordinær generalforsamling afholdes inden udgangen af maj 2016.

## LEDELSESBERETNING

### HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal t. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Bruttofortjeneste .....	42.893	47.945	50.352	22.341	21.109
Resultat primær drift .....	12.054	15.726	7.035	1.187	2.515
Finansielle poster, netto .....	259	535	629	370	-62
Året resultat .....	8.858	5.155	5.529	1.168	2.452
Balancesum .....	55.634	50.506	53.958	37.948	45.475
Investering i anlægsaktiver ..	2.709	6.241	5.286	5.286	6.088
Egenkapital .....	41.979	30.132	24.977	12.919	14.606
Afkastningsgrad .....	22,7%	31,1%	13,0%	3,1%	5,5%
Egenkapitalandel .....	75,5%	59,7%	46,3%	34,0%	32,1%
Egenkapitalforrentning .....	21,1%	17,1%	22,1%	9,0%	16,8%

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vedledninger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

### HOVEDAKTIVITETER

Selskabets hovedaktivitet består i at drive turist-, rutekørsel og rejsebureau samt hermed beslægtet virksomhed.

### UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets resultat for regnskabsåret 2015 udviser et overskud på 8.858.384 kr. og en egenkapital pr. 31. december 2015 på 41.979.038 kr.

Selskabets ledelse anser det realiserede resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat opnås ved optimering af selskabets driftsaktiviteter samt en tæt styring af omkostninger, hvilket er af stor vigtighed, da selskabets primære marked er særdeles konkurrencepræget.

Der forventes et lavere resultat i 2016, end i 2015.

Bergholdt.dk A/S har som led i styrkelsen af kapitalgrundlaget i datterselskabet Busfinans 2015 ApS ydet selskabet et tilskud på 500 t.kr.

### USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Det er selskabets vurdering, at der ikke foreligger usikkerhed ved indregning og måling af årsregnskabet's respektive regnskabsposter.

### BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Bergholdt.dk A/S for perioden 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Regnskabet for Bergholdt.dk A/S og dets datterselskaber indgår i koncernregnskabet for Buslager ApS, CVR-nr. 27 62 43 16.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 ricisi, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **TRANSAKTIONER I FREMMED VALUTA**

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

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

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **NETTOOMSÆTNING**

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **DRIFTSOMKOSTNINGER**

Driftsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder indgår omkostninger til brændstof, reparation og vedligeholdelse, skatter og forsikring samt øvrige omkostninger.

### **ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER**

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

### **ANDRE DRIFTSINDTÆGTER**

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **FINANSIELLE POSTER**

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

### **SKAT AF ÅRETS RESULTAT**

Årets skat, der 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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

### **BALANCEN**

#### **MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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.

-fortsættes-



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

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

Bygninger .....	30 - 40 år	med forventning til scrapværdi
Bygning Pavillion .....	15 år	med forventning til scrapværdi
Fabriksnye busser .....	10 år	med forventning til scrapværdi
Brugte busser.....	2 - 4 år	med forventning til scrapværdi
Øvrigt driftsmateriel og inventar .....	3 - 5 år	med forventning til scrapværdi

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 afskrivninger.

### LEASINGKONTRAKTER

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

### NEDSKRIVNING AF ANLÆGSAKTIVER

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

### VAREBEHOLDNINGER

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lønninger og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **TILGODEHAVENDER**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

### **PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **UDBYTTE**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

### **SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

### **GÆLDSFORPLIGTELSE**

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

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

### **PENGESTRØMSOPGØRELSEN**

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

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

**PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET**

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

**PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET**

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

**PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET**

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

**LIKVIDER**

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld.

**NØGLETAL**

Afkastningsgrad .....	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gns. aktiver}}$
Egenkapitalandel .....	$\frac{\text{Egenkapital x 100}}{\text{Passiver}}$
Egenkapitalforrentning .....	$\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Egenkapital}}$

**RESULTATOPGØRELSE FOR 2015**

Noter	<u>2015</u> Kr.	<u>2014</u> Kr.
1 BRUTTOFORTJENESTE .....	42.892.903	48.423.662
2 Personaleomkostninger .....	-28.613.588	-28.203.893
<b>RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER .....</b>	<b>14.279.315</b>	<b>20.219.769</b>
3 Afskrivninger .....	-2.224.931	-1.803.070
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER .....</b>	<b>12.054.384</b>	<b>18.416.699</b>
8 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	-540.948	-4.544.565
4 Finansielle indtægter .....	379.752	679.218
5 Finansielle udgifter .....	-121.133	-225.407
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>	<b>11.772.054</b>	<b>14.325.945</b>
6 Skat af årets resultat .....	-2.913.671	-4.634.587
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>8.858.384</b>	<b>9.691.358</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret .....	10.000.000	0
Overført resultat .....	-1.141.616	9.691.358
	<u>8.858.384</u>	<u>9.691.358</u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015****AKTIVER**

<u>Noter</u>	<u>2015</u> <u>Kr.</u>	<u>2014</u> <u>Kr.</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER:</b>		
<b>7 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>		
Grunde og bygninger .....	7.755.506	5.406.389
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	3.075.472	4.934.276
Indretning af lejede lokaler .....	9.323	25.306
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>10.840.301</b>	<b>10.365.971</b>
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>		
<b>8</b> Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	1.173.937	1.164.885
Deposita .....	105.517	102.427
	<u>1.279.454</u>	<u>1.267.312</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>12.119.755</b>	<b>11.633.283</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>		
<b>VAREBEHOLDNINGER:</b>		
Råvarer og hjælpematerialer .....	45.000	50.000
<b>TILGODEHAVENDER:</b>		
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser .....	3.885.257	4.794.247
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	4.820.521	6.270.438
Andre tilgodehavender .....	630.600	2.197.401
Periodeafgrænsningsposter .....	25.151	26.136
<b>10</b> Udskudt skatteaktiv .....	217.822	62.651
<b>TILGODEHAVENDER I ALT .....</b>	<b>9.579.351</b>	<b>13.350.873</b>
<b>VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE .....</b>	<b>79.987</b>	<b>49.152</b>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER .....</b>	<b>33.810.018</b>	<b>22.113.554</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>43.514.357</b>	<b>35.563.579</b>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<b>55.634.111</b>	<b>47.196.863</b>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015****PASSIVER**

<u>Noter</u>	<u>2015</u> <u>Kr.</u>	<u>2014</u> <u>Kr.</u>
<b>9 EGENKAPITAL:</b>		
Aktiekapital .....	1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission .....	13.716.799	11.919.299
Overført resultat .....	17.262.239	18.403.856
Foreslået udbytte for regnskabsåret .....	10.000.000	0
<b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>41.979.038</b>	<b>31.323.155</b>
<b>11 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE:</b>		
Gæld til realkreditinstitutter .....	1.347.000	2.207.360
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT .....</b>	<b>1.347.000</b>	<b>2.207.360</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE:</b>		
Kortfristet del af langfristet gæld .....	0	75.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	369.071	198.796
Leverandørgæld .....	1.277.867	1.431.553
Skyldig selskabsskat .....	3.068.842	4.537.596
Anden gæld .....	6.387.760	5.847.879
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	1.204.533	1.575.525
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT .....</b>	<b>12.308.073</b>	<b>13.666.349</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT .....</b>	<b>13.655.073</b>	<b>15.873.708</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>55.634.111</b>	<b>47.196.863</b>
<b>12 Eventualforpligtelser</b>		
<b>13 Sikkerhedsstillelser</b>		
<b>14 Nærtstående parter</b>		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>
Årets resultat .....	8.858.384	9.691.358
Regulering af skatter .....	2.913.671	4.634.587
Af- og nedskrivninger .....	2.224.931	1.803.070
Regulering af andele i tilknyttede virksomheders resultat efter skat .....	540.948	4.544.565
Øvrige reguleringer .....	0	48.570
Betalt selskabsskat .....	-4.537.596	-3.858.925
	<u>10.000.337</u>	<u>16.863.225</u>
Ændring i varebeholdninger .....	5.000	83.000
Ændring i tilgodehavender .....	2.445.942	1.257.837
Ændring i leverandørgæld mv. ....	556.470	-1.177.337
	<u>13.007.749</u>	<u>17.026.725</u>
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET .....</b>	<b>13.007.749</b>	<b>17.026.725</b>
 <b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:</b>		
Anlægsaktiver:		
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-2.709.261	-4.222.575
Salg af materielle anlægsaktiver .....	10.000	3.270.765
Køb af finansielle anlægsaktiver .....	-550.000	0
Andre pengestrømme .....	-3.090	-2.794
	<u>-3.252.350</u>	<u>-954.604</u>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-3.252.350</b>	<b>-954.604</b>
 <b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:</b>		
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser .....	-935.360	-3.975.179
Nedbringelse af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder .....	1.449.916	3.430.274
Udbetalt udbytte i årets løb .....	0	-8.500.000
Ændring i mellemværende med direktion og kapitalejer .....	1.426.508	-26.891
	<u>1.941.065</u>	<u>-9.071.796</u>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>1.941.065</b>	<b>-9.071.796</b>
 Samlet likviditetsvirkning .....	11.696.463	7.000.325
Likviditet primo .....	22.113.555	15.113.230
	<u>33.810.018</u>	<u>22.113.555</u>
<b>LIKVIDITET ULTIMO .....</b>	<b>33.810.018</b>	<b>22.113.555</b>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger.

**NOTER****1. BRUTTOFORTJENESTE:**

Selskabets ledelse har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage posterne omsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger i posten bruttofortjeneste.

<b>2. PERSONALEOMKOSTNINGER:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>
Lønninger og gager .....	25.503.905	25.035.230
Lønrefusion .....	-838.644	-937.424
Pensioner .....	3.375.296	3.498.353
Øvrig social sikring og øvrige personaleudgifter .....	573.032	607.734
	<u>28.613.588</u>	<u>28.203.893</u>
Gennemsnitlige antal medarbejdere .....	<u>85</u>	<u>86</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2 oplyses ikke om vederlag til selskabets ledelse.

**3. AFSKRIVNING ANLÆGSAKTIVER:**

Bygninger .....	150.883	150.883
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	2.068.065	4.766.696
Indretning lejede lokaler .....	15.983	46.971
Avance ved salg af driftsmidler .....	-10.000	-3.161.480
	<u>2.224.931</u>	<u>1.803.070</u>

**4. FINANSIELLE INDTÆGTER:**

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder .....	295.216	516.365
Andre finansielle indtægter .....	84.536	162.853
	<u>379.752</u>	<u>679.218</u>

**5. FINANSIELLE OMKOSTNINGER:**

Andre finansielle omkostninger .....	<u>121.133</u>	<u>225.407</u>
--------------------------------------	----------------	----------------

**6. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:**

Selskabsskat .....	3.068.842	4.537.596
Udskudt skat .....	-155.171	96.991
	<u>2.913.671</u>	<u>4.634.587</u>



**NOTER****7. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:**

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning lejede lokaler</b>
Anskaffelsessum primo .....	7.369.583	14.083.645	490.801
Årets tilgang .....	2.500.000	209.261	0
Årets afgang .....	0	-126.606	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>9.869.583</b>	<b>14.166.300</b>	<b>490.801</b>
Afskrivninger primo .....	1.963.194	9.149.369	465.495
Årets afskrivninger .....	150.883	2.068.065	15.983
Afgang afskrivninger .....	0	-126.606	0
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>2.114.077</b>	<b>11.090.828</b>	<b>481.478</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>7.755.506</b>	<b>3.075.472</b>	<b>9.323</b>
Heraf bogført værdi af leasingaktiver .....	0	0	0

	<b>2015 Kr.</b>	<b>2014 Kr.</b>
<b>8. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>		
Anskaffelsessum primo .....	13.166.000	8.666.000
Årets tilgang .....	550.000	4.500.000
Årets afgang .....	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>13.716.000</b>	<b>13.166.000</b>
Værdireguleringer primo .....	-12.001.115	-7.456.550
Årets resultatandel .....	-540.948	-4.544.565
Andre værdireguleringer .....	0	0
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>-12.542.063</b>	<b>-12.001.115</b>
<b>BOGFØRT VÆRDI ULTIMO .....</b>	<b>1.173.937</b>	<b>1.164.885</b>

<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat efter skat</b>
Busfinans 2010 ApS	Svendborg	100 %	320.786	-320.133
Busfinans 2011 ApS	Svendborg	100 %	544.688	20.723
Busfinans 2015 ApS	Svendborg	100 %	308.462	-241.538

**NOTER****9. EGENKAPITAL:**

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Forslået udbytte</u>
Selskabskapital .....	1.000.000	11.919.299	18.403.856	0
Korrektion til egenkapital primo .....	0	1.797.500	0	0
Fordeling årets resultat .....	0	0	-1.141.616	0
Udloddet udbytte til aktionærerne .....	0	0	0	0
Foreslået udbytte til aktionærerne .....	0	0	0	10.000.000
	<u>1.000.000</u>	<u>13.716.799</u>	<u>17.262.239</u>	<u>10.000.000</u>

Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. eller multipla heraf, som ikke er opdelt i forskellige aktieklasser.

**10. UDSKUDT SKAT:**

	<u>2015 Kr.</u>
Saldo primo .....	-62.651
Årets regulering .....	-155.171
	<u>-217.822</u>

Udskudt skat knytter sig primært til afvigelse mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier for materielle anlægsaktiver samt leasingforpligtelser.

**11. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE:**

	<u>31/12 2015</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter .....	1.347.000	0	1.374.000
	<u>1.347.000</u>	<u>0</u>	<u>1.374.000</u>

## NOTER

### 12. EVENTUALFORPLIGTELSER:

Selskabet har endvidere indgået operationelle leasingkontrakter. Restforpligtelse pr. 31. december 2015 andrager 16.685 t.kr.

Betalings- og arbejdsgarantier stillet af Fynske Bank andrager pr. 31. december 2015 med 2.065 t. kr.

Huslejeforpligtelse Børstenbindervej	191.848 kr.
--------------------------------------	-------------

### Hæftelser inden for sambeskatningskredsen:

Bergholdt.dk A/S er sambeskattet med moderselskabet Buslager ApS og dets øvrige danske datterselskaber. Som helejet datterselskab hæfter Bergholdt.dk A/S ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder inden for sambeskatningskredsen for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter, renter og royalties opstået inden for sambeskatningskredsen. Selskabet hæfter ligeledes for eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytter, renter og royalties.

### 13. SIKKERHEDSSTILLELSER:

Til sikkerhed for mellemværende med:

#### *Pengeinstitutter er stillet:*

Transport i løbende tilgodehavende iht. kontrakt af 30.06.2010 med Fynbus, ang. kørsel for Langeland med 868 t.kr.

Transport i løbende tilgodehavende iht. kontrakt af 27.05.2009 med Fynbus ang. kørsel for Kerteminde kommune med 636 t.kr.

Ejerpantebrev 550 t.kr. i ejendommen Industrivej 22, Langeskov

Skadesløs- og ejerpantebrev 2.000 t.kr. i ejendommen Rytterhaven 5, Svendborg

Ejerpantebrev 200 t.kr. i grunden Rytterhaven 16, Svendborg

### 14. NÆRTSTÅENDE PARTER:

#### Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsåret været samhandel med øvrige koncernselskaber, omfattende køb og salg af tjenesteydelser mv. Samhandelen er foregået på markedsmæssige vilkår.

#### Ejerforhold:

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som 100 % ejer af selskabskapitalen:

Buslager ApS

Rytterhaven 3

5700 Svendborg