

Rexholm A/S
Lægårdvej 138, 7500 Holstebro

Årsrapport for
2015

CVR-nr. 16 27 88 74

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. april 2016.

Hans Peder Holm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Rexholm A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 21. april 2016

Direktion

Thomas Husted

Hans Henrik Kærgaard

Bestyrelse

Hans Peder Holm
formand

Henning Storm Rasmussen

Preben Holm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Rexholm A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rexholm 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Skjern, den 21. april 2016

Martinsen Ringkøbing-Skjern

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jacob Hall
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rexholm A/S Lægårdvej 138 7500 Holstebro
	Telefon: 97 49 21 44 Hjemmeside: www.id.dk
	CVR-nr.: 16 27 88 74 Stiftet: 1. juli 1992 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 23. regnskabsår
Bestyrelse	Hans Peder Holm, formand Henning Storm Rasmussen Preben Holm
Direktion	Thomas Husted Hans Henrik Kærgaard
Revision	Martinsen Ringkøbing-Skjern Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern
Bankforbindelser	Ringkjøbing Landbobank, Torvet 1, 7400 Herning Nordea, Østergade 4-6, 7400 Herning
Modervirksomhed	HPH Ulfborg ApS

Hovedtal og nøgletal

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	110.412	102.708	85.500	74.189	71.989
Resultat af ordinær primær drift	71.452	65.668	48.906	42.370	46.864
Finansielle poster, netto	3	-284	-669	-1.060	-785
Årets resultat	54.622	48.684	35.922	31.074	34.484
Balance:					
Balancesum	287.132	258.482	214.312	193.999	165.301
Egenkapital	272.938	229.362	171.521	142.776	121.081
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	67.122	18.675	33.839	53.592	-2.938
Investeringsaktivitet	-164	-310	-974	-50.900	-24.526
Finansieringsaktivitet	-23.797	-21.589	-15.710	-1.691	21.129
Pengestrømme i alt	43.162	-3.223	17.155	1.001	-6.335
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	66	63	63	58	52
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	95,1	88,7	80,0	73,6	73,2
Egenkapitalforrentning	21,7	24,3	22,9	23,6	31,3
Afkastningsgrad	25,0	25,4	22,8	21,8	28,4

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Rexholm A/S ID® Identity er en af Europas førende producenter af tekstilbeklædning, der udvikler og sælger igennem et professionelt netværk af forhandlere. Produkterne markedsføres under varemærket ID®, og afsætningen er fordelt på fire segmenter: Profil, Work Wear, Tekstile Service og ID® Direct.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 110.412 t.kr. mod 102.708 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 54.622 t.kr. mod 48.684 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i budgetter forventede en bruttofortjeneste for 2015 i niveauet 117.782 t.kr. og et ordinært resultat efter skat på 60.427 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende, og der vil i de kommende år fortsat tilstræbes økonomisk vækst.

Særlige risici

Valutarisici

Selskabets transaktioner i fremmed valuta vedrører hovedsageligt køb af varer i amerikanske dollars, hvortil der på grund af løbende kursudsving knytter sig en naturlig valutarisiko. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner. I det kommende år forventes ikke negative afvigelser i den forbindelse.

Selskabet har væsentlige aktiver i fremmed valuta, såsom varebeholdninger og tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Der vurderes ikke at være særlige risici i den forbindelse, idet der foreligger klar og stram styring på begge områder.

Strategi og målsætninger

Selskabet har en balanceret investeringsstrategi, baseret på vækstforventningerne til de enkelte markeder - geografisk såvel som segmentbaseret. Dette sikrer et bredere fundament for afsætning af produkterne, samt mindre risiko ved udfald på enkelte områder.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Selskabet sigter efter at minimere belastningen på miljøet. Dette sker via et effektivt samarbejde og en langsigtet styring af leverandørerne, så disse lever op til selskabets etiske og miljømæssige regelsæt - Code of Conduct.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Samfundsansvar

Selskabets handels-DNA er startet, vedligeholdt og videreudviklet ud fra tanken om, at det betaler sig at behandle samarbejdspartnere godt og respektfuldt. Selskabet tilstræber lange leverandør- og kunderelationer, hvilket giver grobund for udvikling, kvalitet og sikkerhed.

For yderligere information henvises til CSR redegørelsen på selskabets hjemmeside: www.id.dk

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rexholm A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet for Rexholm A/S og indgår i koncernregnskabet for HPH Ulfborg ApS, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro, CVR nr. 26 86 99 35.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2015 førtidsimplementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Førtidsimplementeringen relaterer sig kun til de forøgede størrelsesgrænser, og der sker således ikke nogen ændringer i indregning og måling eller regnskabsmæssige skøn.

Bortset fra ovenstående og de deraf afledte ændrede præstations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Omregning af 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, som ikke er afregnet på balancedagen, 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.

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 andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til 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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

Bygninger	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 af- og nedskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter samt kassebeholdninger.

Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Rexholm A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 afslutning.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af den offentliggjorte årsrapport.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	110.412.210	102.708.461
1 Personaleomkostninger	-32.104.654	-28.728.928
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.855.213	-8.311.279
Driftsresultat	71.452.343	65.668.254
Andre finansielle indtægter	197.428	425.973
3 Øvrige finansielle omkostninger	-194.041	-709.679
Resultat før skat	71.455.730	65.384.548
4 Skat af årets resultat	-16.833.921	-16.700.236
Årets resultat	54.621.809	48.684.312
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000.000
Overføres til overført resultat	44.621.809	38.684.312
Disponeret i alt	54.621.809	48.684.312

Balance 31. december

Aktiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
5 Grunde og bygninger		53.572.598	57.995.621
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>2.303.828</u>	<u>4.572.517</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>55.876.426</u>	<u>62.568.138</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>55.876.426</u>	<u>62.568.138</u>
Omsætningsaktiver			
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>97.294.084</u>	<u>103.739.720</u>
Varebeholdninger i alt		<u>97.294.084</u>	<u>103.739.720</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.781.037	48.672.368
6 Udskudte skatteaktiver		3.277.567	2.801.329
Andre tilgodehavender		14.628.168	16.078.307
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.664.473</u>	<u>5.173.380</u>
Tilgodehavender i alt		<u>71.351.245</u>	<u>72.725.384</u>
Likvide beholdninger		<u>62.610.485</u>	<u>19.448.796</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>231.255.814</u>	<u>195.913.900</u>
Aktiver i alt		<u>287.132.240</u>	<u>258.482.038</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
7	Virksomhedskapital	7.031.250	7.031.250
7	Overført resultat	255.906.266	212.331.006
7	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000.000
	Egenkapital i alt	<u>272.937.516</u>	<u>229.362.256</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	1.058.113	14.855.403
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.584.690	4.240.436
	Selskabsskat	703.522	2.152.236
	Anden gæld	5.848.399	7.852.207
	Periodeafgrænsningsposter	0	19.500
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>14.194.724</u>	<u>29.119.782</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>14.194.724</u>	<u>29.119.782</u>
	Passiver i alt	<u>287.132.240</u>	<u>258.482.038</u>
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9	Eventualposter		
10	Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Årets resultat	54.621.809	48.684.312
11 Reguleringer	23.685.745	25.295.221
12 Ændring i driftskapital	7.570.405	-41.206.603
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	85.877.959	32.772.930
Renteindbetalinger og lignende	197.425	425.977
Renteudbetalinger og lignende	-194.041	-709.679
Pengestrøm fra ordinær drift	85.881.343	32.489.228
Betalt selskabsskat	-18.758.873	-13.813.743
Pengestrømme fra driftsaktivitet	67.122.470	18.675.485
Køb af materielle anlægsaktiver	-231.500	-768.493
Salg af materielle anlægsaktiver	68.000	458.421
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-163.500	-310.072
Betalt udbytte	-10.000.000	-8.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-13.797.281	-13.588.862
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-23.797.281	-21.588.862
Ændring i likvider	43.161.689	-3.223.449
Likvider 1. januar 2015	19.448.796	22.672.245
Likvider 31. december 2015	62.610.485	19.448.796
Likvider		
Likvide beholdninger	62.610.485	19.448.796
Likvider 31. december 2015	62.610.485	19.448.796

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	27.953.202	24.467.220
Pensioner	2.531.486	2.435.818
Andre omkostninger til social sikring	556.990	516.892
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.062.976</u>	<u>1.308.998</u>
	<u>32.104.654</u>	<u>28.728.928</u>
Direktion og bestyrelse	<u>1.580.266</u>	<u>2.261.518</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>66</u>	<u>63</u>
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	4.586.024	6.016.784
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.275.210	2.318.637
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	<u>-6.021</u>	<u>-24.142</u>
	<u>6.855.213</u>	<u>8.311.279</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>194.041</u>	<u>709.679</u>
	<u>194.041</u>	<u>709.679</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	17.292.011	22.377.688
Årets regulering af udskudt skat	-476.238	-5.695.420
Andre skatter	<u>18.148</u>	<u>17.968</u>
	<u>16.833.921</u>	<u>16.700.236</u>

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	84.110.128	11.529.588
Tilgang	163.000	68.500
Afgang	<u>0</u>	<u>-85.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>84.273.128</u>	<u>11.513.088</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	26.114.507	6.957.071
Årets afskrivninger	4.586.023	2.275.210
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-23.021</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>30.700.530</u>	<u>9.209.260</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>53.572.598</u>	<u>2.303.828</u>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2015	<u>78.650.000</u>	
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2015	2.801.329	1.945.101
Udskudt skat af årets resultat	<u>476.238</u>	<u>856.228</u>
	<u>3.277.567</u>	<u>2.801.329</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	<u>3.277.567</u>	<u>2.801.329</u>
	<u>3.277.567</u>	<u>2.801.329</u>

Noter

7. Egenkapital

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte for</u> <u>regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	7.031.250	212.331.006	10.000.000	229.362.256
Udbetalt udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	44.621.809	10.000.000	54.621.809
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-1.368.038	0	-1.368.038
Skat af regulering af sikringsinstrumenter	0	321.489	0	321.489
Egenkapital 31. december 2015	<u>7.031.250</u>	<u>255.906.266</u>	<u>10.000.000</u>	<u>272.937.516</u>

Selskabskapitalen består af 140.625 aktier á nominelt 50 kr. Selskabskapitalen er fordelt på to aktieklasser med nominelt 5.625.000 kr. som A-aktier og nominelt 1.406.250 som B-aktier.

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

9. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig omkostning på 300 t.kr. Lejeforholdene har en uopsigelighed på 12 måneder.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 578 t.kr. Leasingkontrakterne udløber senest i efteråret 2017.

Noter

9. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med HPH Ulfborg ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

10. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Hans Peder Holm, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro	Hovedaktionær
HPH Ulfborg ApS, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro	Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Henning Storm Rasmussen, Lynevej 50, 6870 Ølgod	Bestyrelsesmedlem
Preben Holm, Tangsvej 5, 6950 Ringkøbing	Bestyrelsesmedlem
Hans Henrik Kærgaard, Kong Georgs Vej 11, 9000 Aalborg	Direktør
Thomas Husted, Lilleåvej 71, 7500 Holstebro	Direktør

Transaktioner

Der har i indeværende regnskabsår ikke været transaktioner med nærtstående parter udover lønninger og vederlag.

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

T. Husted Holding ApS, Lilleåvej 71, 7500 Holstebro
Havblink Holding ApS, Kong Georgs Vej 11, 9000 Aalborg
HPH Ulfborg ApS, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
11. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.855.211	8.311.279
Andre finansielle indtægter	-197.428	-425.973
Øvrige finansielle omkostninger	194.041	709.679
Skat af årets resultat	<u>16.833.921</u>	<u>16.700.236</u>
	<u>23.685.745</u>	<u>25.295.221</u>
12. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.445.636	-31.228.530
Ændring i tilgodehavender	1.850.377	-24.900.634
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	320.941	-2.234.572
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	<u>-1.046.549</u>	<u>17.157.133</u>
	<u>7.570.405</u>	<u>-41.206.603</u>