



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

HSE Holding ApS

Fjordvejen 64, 6340 Kruså

CVR-nr. 25 68 20 68

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20/4 2016

Hardy Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for HSE Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

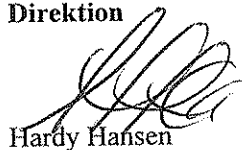
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kruså, den 7. april 2016

Direktion



Hardy Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i HSE Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HSE 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 revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aabenraa, den 7. april 2016

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35


Michael Johansen
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	HSE Holding ApS Fjordvejen 64 6340 Kruså
	CVR-nr.: 25 68 20 68
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Hardy Hansen
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørreport 3 6200 Aabenraa
Dattervirksomheder	N.P. Hansen Holding ApS, Padborg Hansen & Søn Ejendomme A/S, Padborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttoresultat	63.650	63.110	2.437
Resultat af ordinær primær drift	8.689	9.521	732
Finansielle poster, netto	-1.622	-1.696	-19
Årets resultat	4.559	5.012	632
Balance:			
Balancesum	222.312	185.383	166.553
Egenkapital	39.005	34.544	29.632
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	16.844	26.402	1.173
Investeringsaktivitet	-52.171	-26.402	0
Finansieringsaktivitet	40.051	4.845	-275
Pengestrømme i alt	4.725	4.845	898
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	81	79	74
Nøgletal i %: *)			
Soliditetsgrad	17,5	18,6	17,8
Egenkapitalforrentning	12,4	15,6	4,3

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

Resultatopgørelse for 2013 omfatter kun perioden 19 - 31. december 2013.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive transport- og speditjonsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2015 er afsluttet med et overskud på kr. 4.558.984 mod et overskud i 2014 på t.kr. 5.012. Selskabets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2015 kr. 39.005.111.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HSE Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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

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.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HSE Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori HSE Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Minoritetsinteresser

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, 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.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-12 år
Brugt materiel	1-2 år

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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 og kontantbeholdninger.

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 HSE Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder" eller "Gæld til tilknyttede virksomheder".

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.

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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 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 med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, 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:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	63.650.279	63.110	-8.900	-17
1 Personaleomkostninger	-39.506.994	-39.384	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-15.454.456	-14.205	0	0
Driftsresultat	8.688.829	9.521	-8.900	-17
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.564.886	5.027
Andre finansielle indtægter	157.505	234	931	0
Øvrige finansielle omkostninger	-1.779.515	-1.930	0	0
Resultat før skat	7.066.819	7.825	4.556.917	5.010
2 Skat af årets resultat	-1.591.424	-1.635	2.067	2
Årets resultat	5.475.395	6.190	4.558.984	5.012
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-916.411	-1.178	0	0
Koncernens andel af årets resultat	4.558.984	5.012	4.558.984	5.012
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			4.564.886	5.026
Udbytte for regnskabsåret			101.200	100
Disponeret fra overført resultat			-107.102	-114
Disponeret i alt			4.558.984	5.012

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Software	18.376	65	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	18.376	65	0	0
4	Grunde og bygninger	90.537.361	93.763	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	51.143.305	44.512	0	0
6	Igangværende byggeri	33.357.969	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	175.038.635	138.275	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	39.231.504	34.665
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	39.231.504	34.665
	Anlægsaktiver i alt	175.057.011	138.340	39.231.504	34.665
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.776.326	35.578	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	254.899	111	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	816.145	187
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	85
	Andre tilgodehavender	2.824.673	31	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.379.946	1.332	0	0
	Tilgodehavender i alt	42.235.844	37.052	816.145	272
	Likvide beholdninger	5.019.497	9.991	93.935	422
	Omsætningsaktiver i alt	47.255.341	47.043	910.080	694
	Aktiver i alt	222.312.352	185.383	40.141.584	35.359

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>					
Egenkapital					
8	Anpartskapital	80.000	80	80.000	80
9	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	10.231.504	5.665
10	Overført resultat	38.823.911	34.364	28.592.407	28.700
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	100	101.200	100
	Egenkapital i alt	39.005.111	34.544	39.005.111	34.545
	Minoritetsinteresser	5.009.573	4.212	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	4.311.242	3.324	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	47.685	118	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.358.927	3.442	0	0
Gældsforpligtelser					
12	Gæld til realkreditinstitutter	41.019.752	43.653	0	0
13	Gæld til pengeinstitutter	45.314.579	1.400	0	0
14	Leasingforpligtelser	22.528.319	22.437	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	108.862.650	67.490	0	0

Balance 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	11.619.378	12.721	0	0
Gæld til pengeinstitutter	16.913.377	26.610	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.721.142	25.015	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	847.719	806
Selskabsskat	280.004	207	280.004	0
Anden gæld	8.542.190	11.142	8.750	8
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>65.076.091</u>	<u>75.695</u>	<u>1.136.473</u>	<u>814</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>173.938.741</u>	<u>143.185</u>	<u>1.136.473</u>	<u>814</u>
Passiver i alt	<u>222.312.352</u>	<u>185.383</u>	<u>40.141.584</u>	<u>35.359</u>

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	4.558.984	5.012
17 Reguleringer	19.514.005	18.832
18 Ændring i driftskapital	-5.075.913	4.617
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.997.076	28.461
Renteindbetalinger og lignende	157.506	232
Renteudbetalinger og lignende	-1.779.515	-1.930
Pengestrøm fra ordinær drift	17.375.067	26.763
Betalt selskabsskat	-530.815	-361
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.844.252	26.402
Køb af materielle anlægsaktiver	-54.824.152	-29.913
Salg af materielle anlægsaktiver	2.653.203	3.511
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-52.170.949	-26.402
Ændring i langfristet gæld	40.270.999	4.943
Betalt udbytte	-219.800	-98
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	40.051.199	4.845
Ændring i likvider	4.724.502	4.845
Likvider 1. januar 2015	-16.618.382	-21.464
Likvider 31. december 2015	-11.893.880	-16.619
Likvider		
Likvide beholdninger	5.019.497	9.991
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-16.913.377	-26.610
Likvider 31. december 2015	-11.893.880	-16.619

Noter

	Koncern			
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	36.000.726		35.898	
Pensioner	2.749.125		2.491	
Andre omkostninger til social sikring	757.143		995	
	39.506.994		39.384	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	81		79	
	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	596.324	449	-2.067	-2
Årets regulering af udskudt skat	995.100	1.411	0	0
Regulering som følge af ændring i skatteprocent	0	-225	0	0
	1.591.424	1.635	-2.067	-2
			Koncern	
			31/12 2015	31/12 2014
			kr.	t.kr.
3. Software				
Kostpris 1. januar 2015			140.697	141
Kostpris 31. december 2015			140.697	141
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015			-75.352	-29
Årets afskrivninger			-46.969	-47
Af- og nedskrivninger 31. december 2015			-122.321	-76
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015			18.376	65

Noter

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2015	102.061.617	93.778
Overførsel 1. januar 2015	-7.791.143	0
Tilgang i årets løb	7.538.680	8.283
Kostpris 31. december 2015	101.809.154	102.061
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-8.298.512	-5.388
Årets afskrivninger	-2.973.281	-2.910
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-11.271.793	-8.298
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	90.537.361	93.763
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2015	76.220.959	65.315
Tilgang i årets løb	21.718.646	21.630
Afgang i årets løb	-11.680.096	-10.724
Kostpris 31. december 2015	86.259.509	76.221
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-31.708.891	-27.674
Årets afskrivninger	-12.434.206	-11.248
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	9.026.893	7.213
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-35.116.204	-31.709
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	51.143.305	44.512
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	36.549.119	35.837
6. Igangværende byggeri		
Overførsel fra Grunde og bygninger 1. januar 2015	7.791.143	0
Tilgang i årets løb	25.566.826	0
Kostpris 31. december 2015	33.357.969	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	33.357.969	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	29.000.000	29.000
Kostpris 31. december 2015	29.000.000	29.000
Opskrivninger 1. januar 2015	5.664.534	639
Årets resultat	4.564.886	5.027
Egenkapitalbevægelse i dattervirksomhed	2.084	-1
Opskrivninger 31. december 2015	10.231.504	5.665
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	39.231.504	34.665
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
N.P. Hansen Holding ApS	Padborg	100 %
Hansen & Søn Ejendomme A/S	Padborg	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
8. Anpartskapital				
Anpartskapital 1. januar 2015	80.000	80	80.000	80
	80.000	80	80.000	80
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	0	0	5.664.534	639
Resultatandel	0	0	4.564.886	5.026
Egenkapitalbevægelse i dattervirksomhed	0	0	2.084	0
	0	0	10.231.504	5.665
10. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	34.364.043	29.453	28.699.509	28.815
Årets overførte overskud eller underskud	4.457.784	4.912	-107.102	-114
Egenkapitalbevægelse i dattervirksomhed	2.084	-1	0	-1
	38.823.911	34.364	28.592.407	28.700
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2015	99.800	98	99.800	98
Udloddet udbytte	-99.800	-98	-99.800	-98
Udbytte for regnskabsåret	101.200	100	101.200	100
	101.200	100	101.200	100

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
	kr.	t.kr.
12. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	43.612.752	46.234
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-2.593.000</u>	<u>-2.581</u>
	<u>41.019.752</u>	<u>43.653</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>30.583.000</u>	<u>35.197</u>
13. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	45.314.579	2.200
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-800</u>
	<u>45.314.579</u>	<u>1.400</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
14. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	31.554.697	31.777
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-9.026.378</u>	<u>-9.340</u>
	<u>22.528.319</u>	<u>22.437</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 43.613 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 83.040 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 9.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger.

Noter

16. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	15.454.456	14.205
Andre finansielle indtægter	-157.505	-234
Øvrige finansielle omkostninger	1.779.515	1.930
Skat af årets resultat	1.591.424	1.635
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-70.296	118
Minoritetetsinteressernes andel af årets resultat	916.411	1.178
	<u>19.514.005</u>	<u>18.832</u>
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-5.181.540	-308
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	105.627	4.925
	<u>-5.075.913</u>	<u>4.617</u>