

HPH Ulfborg ApS
Lyngbakken 8, 7500 Holstebro

Årsrapport for
2016

CVR-nr. 26 86 99 35

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2017.

Hans Peder Holm
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for HPH Ulfborg 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 26. april 2017

Direktion

Hans Peder Holm
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i HPH Ulfborg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HPH Ulfborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skjern, den 26. april 2017

Martinsen Ringkøbing-Skjern

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 56 05 09

Jacob Hall
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

HPH Ulfborg ApS
Lyngbakken 8
7500 Holstebro

CVR-nr.: 26 86 99 35
Stiftet: 6. november 2002
Hjemsted: Holstebro Kommune
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
15. regnskabsår

Direktion

Hans Peder Holm, direktør

Revision

Martinsen Ringkøbing-Skjern
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 130
6900 Skjern

Bankforbindelser

Ringkøbing Landbobank, Torvet 1, 6950 Ringkøbing
vestjyskBANK, Torvet 2, 6950 Ringkøbing

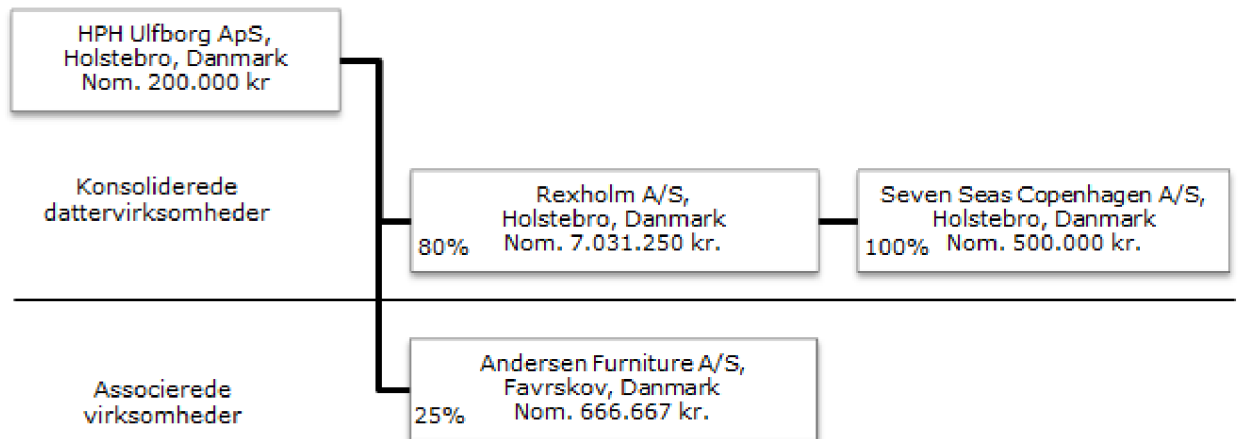
Dattervirksomhed

Rexholm A/S, Holstebro

Associeret virksomhed

Andersen Furniture A/S, Favrskov

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	370.241	326.330	311.295	278.855	260.544
Bruttoresultat	123.816	110.301	102.501	85.290	74.101
Resultat af ordinær primær drift	79.250	71.341	65.461	48.697	42.283
Finansielle poster, netto	-3.454	34.077	0	0	0
Årets resultat	59.100	80.302	55.049	63.900	46.449
Balance:					
Balancesum	644.783	598.452	542.950	487.082	434.821
Investeringer i materielle anlægsaktiver	607	232	768	1.234	52.158
Egenkapital	618.834	579.673	466.545	405.770	348.812
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	43.218	88.980	29.863	63.049	84.002
Investeringsaktivitet	20.946	-37.173	34.874	-14.368	-73.421
Finansieringsaktivitet	-5.338	-22.757	-21.589	-15.700	-1.796
Pengestrømme i alt	58.826	29.050	43.149	32.981	8.785
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	73	66	63	63	58
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	33,4	33,8	32,9	30,6	28,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	21,4	21,9	21,0	17,5	16,2
Soliditetsgrad	86,2	87,7	85,9	83,3	80,2
Egenkapitalforrentning	10,9	16,2	12,6	16,9	14,1
Afkastningsgrad	12,3	11,9	12,1	10,0	9,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens 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.

HPH Ulfborg ApS' væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i investering i værdipapirer.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens 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 nettoomsætning udgør 370.241.447 kr. mod 326.330.091 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 46.848.011 kr. mod 69.377.153 kr. sidste år.

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

Særlige risici

Valutarisici:

Koncernens 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 koncernens 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.

Koncernen 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

Koncernen 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

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Samfundsansvar

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

For yderligere information henvises til CSR redegørelsen på koncernens hjemmeside:
<http://www.id.dk/csr.aspx>

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernens ledelse tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder en ligelig kønsfordeling, er fremmende for trivsel og resultater.

Koncernens ledelse accepterer ikke valg eller fravalg baseret på baggrund af køn, men tilvælger til enhver tid hellere de bedste faglige såvel som sociale kompetencer, idet disse betragtes som værende afgørende faktorer ved nyansættelse eller forfremmelse.

Ovennævnte finder anvendelse på bestyrelsen, direktionen, koncernens ledelse og medarbejderstaben som helhed.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HPH Uifborg ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor 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.

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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab 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.

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 klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HPH Ulfborg ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori HPH Ulfborg 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 i 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 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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat 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. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning 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 og associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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 HPH Ulfborg ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 immaterielle, materielle og finansielle 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 samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger modervirksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
1	Nettoomsætning	370.241.447	326.330.091	0	0
	Andre driftsindtægter	91.087	0	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-220.149.252	-195.501.749	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-26.366.861	-20.527.664	-116.914	-111.530
	Bruttoresultat	123.816.421	110.300.678	-116.914	-111.530
2	Personaleomkostninger	-35.792.302	-32.104.653	0	0
3	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.774.308	-6.855.213	0	0
	Resultat før finansielle poster	79.249.811	71.340.812	-116.914	-111.530
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	49.006.145	43.697.448
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-54.853	0	-54.853	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	2.062.194	5.042.141	2.062.194	5.042.141
	Andre finansielle indtægter	9.505.962	35.607.746	9.362.441	35.410.318
	Øvrige finansielle omkostninger	-14.967.508	-6.572.615	-14.616.945	-6.378.574
	Resultat før skat	75.795.606	105.418.084	45.642.068	77.659.803
4	Skat af årets resultat	-16.696.060	-25.116.571	1.205.943	-8.282.650
5	Årets resultat	59.099.546	80.301.513	46.848.011	69.377.153
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i HPH Ulfborg ApS	46.848.011	69.377.153		
	Minoritetsinteresser	12.251.535	10.924.360		
		59.099.546	80.301.513		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
6	Koncerngoodwill	18.915.578	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	18.915.578	0	0	0
7	Grunde og bygninger	48.975.586	53.572.598	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.046.312	2.303.828	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	50.021.898	55.876.426	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	253.005.536	218.350.014
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.295.147	0	1.295.147	0
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.500.000	0	1.500.000	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	212.463.645	247.719.588	212.463.645	247.719.588
13	Deposita	68.304	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	215.327.096	247.719.588	468.264.328	466.069.602
	Anlægsaktiver i alt	284.264.572	303.596.014	468.264.328	466.069.602

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Omsætningsaktiver					
Fremstillede varer og handelsvarer	102.335.898	97.294.084	0	0	
Varebeholdninger i alt	<u>102.335.898</u>	<u>97.294.084</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	58.708.675	49.781.037	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	19.793	0	0	0	
Tilgodehavende selskabsskat	2.118.615	0	2.118.615	0	
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	809.080	0	
Andre tilgodehavender	4.684.172	14.984.502	450.228	356.333	
14 Periodeafgrænsningsposter	4.693.344	3.664.473	0	0	
Tilgodehavender i alt	<u>70.224.599</u>	<u>68.430.012</u>	<u>3.377.923</u>	<u>356.333</u>	
Likvide beholdninger	<u>187.958.106</u>	<u>129.131.709</u>	<u>92.232.788</u>	<u>66.521.223</u>	
Omsætningsaktiver i alt	<u>360.518.603</u>	<u>294.855.805</u>	<u>95.610.711</u>	<u>66.877.556</u>	
Aktiver i alt	<u>644.783.175</u>	<u>598.451.819</u>	<u>563.875.039</u>	<u>532.947.158</u>	

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Egenkapital					
15	Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	194.950.683	160.350.014
	Overført resultat	545.382.414	514.885.026	350.431.731	354.535.012
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	555.582.414	525.085.026	555.582.414	525.085.026
	Minoritetsinteresser	63.251.381	54.587.503	0	0
	Egenkapital i alt	618.833.795	579.672.529	555.582.414	525.085.026
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	4.437.548	4.182.125	8.232.625	7.459.692
	Hensatte forpligtelser i alt	4.437.548	4.182.125	8.232.625	7.459.692

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Gældsforpligtelser					
	5.719.644	1.058.113	0		0
	6.765.552	6.584.690	0		0
	19.793	0	0		0
	0	1.045.962	0		342.440
	8.209.174	5.908.400	60.000		60.000
17	797.669	0	0		0
	<u>21.511.832</u>	<u>14.597.165</u>	<u>60.000</u>		<u>402.440</u>
	<u>21.511.832</u>	<u>14.597.165</u>	<u>60.000</u>		<u>402.440</u>
	<u>644.783.175</u>	<u>598.451.819</u>	<u>563.875.039</u>		<u>532.947.158</u>

18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****20 Eventualposter****21 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	200.000	514.885.026	10.000.000	54.587.503	579.672.529
Udloddet udbytte	0	0	-10.000.000	0	-10.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	36.848.011	10.000.000	12.251.535	59.099.546
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-6.350.623	0	0	-6.350.623
Reguleringer direkte på egenkapital	0	0	0	-1.587.657	-1.587.657
Minoritetsinteresse udbetaling af udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
	200.000	545.382.414	10.000.000	63.251.381	618.833.795

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	200.000	160.350.014	354.535.012	10.000.000	525.085.026
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	34.600.669	2.247.342	10.000.000	46.848.011
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-6.350.623	0	-6.350.623
	200.000	194.950.683	350.431.731	10.000.000	555.582.414

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	46.848.011	69.377.154
22 Reguleringer	41.176.109	8.818.872
23 Ændring i driftskapital	-19.738.937	6.182.011
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	68.285.183	84.378.037
Renteindbetalinger og lignende	9.505.962	35.607.746
Renteudbetalinger og lignende	-14.967.508	-6.572.615
Pengestrøm fra ordinær drift	62.823.637	113.413.168
Betalt selskabsskat	-19.605.214	-24.433.558
Pengestrømme fra driftsaktivitet	43.218.423	88.979.610
Køb af materielle anlægsaktiver	-607.495	-231.500
Salg af materielle anlægsaktiver	293.913	68.000
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver	49.182.455	-37.009.036
Køb af virksomhed	-27.922.430	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	20.946.443	-37.172.536
Betalt udbytte	-10.000.000	-10.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	4.661.531	-12.757.373
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.338.469	-22.757.373
Ændring i likvider	58.826.397	29.049.701
Likvider 1. januar 2016	129.131.709	100.082.008
Likvider 31. december 2016	187.958.106	129.131.709
Likvider		
Likvide beholdninger	187.958.106	129.131.709
Likvider 31. december 2016	187.958.106	129.131.709

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
1. Nettoomsætning				
Geografiske segmentoplysninger				
Nettoomsætning, indland	226.342.076	212.440.889	0	0
Nettoomsætning, udland	143.899.371	113.889.202	0	0
	370.241.447	326.330.091	0	0

	Koncern	
	2016	2015
2. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	31.717.615	27.953.202
Pensioner	2.319.429	2.531.486
Andre omkostninger til social sikring	499.982	556.990
Personalemkostninger i øvrigt	1.255.276	1.062.975
	35.792.302	32.104.653
Direktion og bestyrelse	2.142.088	2.069.281
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	73	66

	Koncern	
	2016	2015
3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivning på koncerngoodwill	2.089.542	0
Afskrivning på bygninger	4.597.012	4.586.024
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.087.754	2.275.210
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	0	-6.021
	8.774.308	6.855.213

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	16.650.799	24.529.471	-1.787.324	7.237.460
Årets regulering af udskudt skat	221.423	506.323	772.933	982.561
Regulering af tidligere års skat	-192.741	62.629	-191.552	62.629
Andre skatter	16.579	18.148	0	0
	16.696.060	25.116.571	-1.205.943	8.282.650

	Modervirksomhed	
	2016	2015
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	34.600.669	34.860.209
Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000.000
Overføres til overført resultat	2.247.342	24.516.944
Disponeret i alt	46.848.011	69.377.153

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
6. Koncerngoodwill		
Kostpris 1. januar 2016	0	0
Tilgang i årets løb	21.005.120	0
Kostpris 31. december 2016	21.005.120	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	0
Årets afskrivninger	-2.089.542	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-2.089.542	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	18.915.578	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
7. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2016	84.273.128	84.110.128
Tilgang i årets løb	0	163.000
Kostpris 31. december 2016	84.273.128	84.273.128
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-30.700.530	-26.114.507
Årets afskrivninger	-4.597.012	-4.586.023
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-35.297.542	-30.700.530
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	48.975.586	53.572.598

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2016	11.513.088	11.529.588
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	2.490.024	0
Tilgang i årets løb	607.495	68.500
Afgang i årets løb	-2.908.259	-85.000
Kostpris 31. december 2016	11.702.348	11.513.088
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-9.206.260	-6.957.071
Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis	-1.976.368	0
Årets afskrivninger	-2.087.754	-2.275.210
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.614.346	23.021
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-10.656.036	-9.209.260
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.046.312	2.303.828

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	58.000.000	58.000.000
Kostpris 31. december 2016	58.000.000	58.000.000
Opskrivninger 1. januar 2016	160.350.014	125.489.805
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-6.350.623	-837.239
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	49.006.145	43.697.448
Udbytte	-8.000.000	-8.000.000
Opskrivninger 31. december 2016	195.005.536	160.350.014
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	253.005.536	218.350.014
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Rexholm A/S	Holstebro	80 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2016	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	1.350.000	0	1.350.000	0
Kostpris 31. december 2016	1.350.000	0	1.350.000	0
Opskrivninger 1. januar 2016	0	0	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	122.554	0	122.554	0
Opskrivninger 31. december 2016	122.554	0	122.554	0
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2016	0	0	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-177.407	0	-177.407	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2016	-177.407	0	-177.407	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.295.147	0	1.295.147	0
Associerede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Andersen Furniture A/S			Favrskov	25 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
11. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Ansvarlig lånekapital	1.500.000	0	1.500.000	0
	1.500.000	0	1.500.000	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2016	240.774.910	188.460.498	240.774.910	188.460.498
Tilgang i årets løb	106.698.916	231.917.127	106.698.916	231.917.127
Afgang i årets løb	<u>-139.633.156</u>	<u>-179.602.715</u>	<u>-139.633.156</u>	<u>-179.602.715</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>207.840.670</u>	<u>240.774.910</u>	<u>207.840.670</u>	<u>240.774.910</u>
Nedskrivninger 1. januar 2016	6.944.679	17.839.870	6.944.679	17.839.870
Årets op- og nedskrivninger	<u>-2.321.704</u>	<u>-10.895.192</u>	<u>-2.321.704</u>	<u>-10.895.192</u>
Nedskrivninger 31. december 2016	<u>4.622.975</u>	<u>6.944.678</u>	<u>4.622.975</u>	<u>6.944.678</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>212.463.645</u>	<u>247.719.588</u>	<u>212.463.645</u>	<u>247.719.588</u>

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
13. Deposita		
Kostpris 1. januar 2016	0	0
Tilgang i årets løb	<u>68.304</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>68.304</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>68.304</u>	<u>0</u>

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
14. Periodeafgrænsningsposter		
Diverse forudbetalinger	532.841	183.022
Forudbetalinger vedrørende messer	1.346.630	1.171.489
Forudbetalinger vedrørende leverandører	<u>2.813.873</u>	<u>2.309.962</u>
	<u>4.693.344</u>	<u>3.664.473</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
15. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2016	200.000	200.000	200.000	200.000
	200.000	200.000	200.000	200.000

Virksomhedskapitalen består af 200 anparter á nominelt 1.000 kr. Virksomhedskapitalen er fordelt på to kapitalklasser med nominelt 160.000 kr. A-anparter og nominelt 40.000 som B-anparter.

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	4.182.125	3.675.802	7.459.692	6.477.131
Udskudt skat af årets resultat	221.423	506.323	772.933	982.561
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	34.000	0	0	0
	4.437.548	4.182.125	8.232.625	7.459.692
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	4.437.548	4.182.125	8.232.625	7.459.692
	4.437.548	4.182.125	8.232.625	7.459.692

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
17. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	797.669	0
	797.669	0

Noter

	Koncern	
	2016	2015
18. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Martinsen Ringkøbing-Skjern, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	460.871	292.872
Honorar vedrørende lovpligtig revision	254.375	219.375
Skattemæssig rådgivning	31.500	25.000
Andre ydelser	174.996	48.497
	460.871	292.872

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

**20. Eventualposter
Eventualforpligtelser**

Leasingforpligtelser:

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

Lejeforpligtelser:

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

Sambeskatning

HPH Ulfborg ApS er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Koncernen hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Noter

20. Eventualposter (fortsat) Sambeskatning (fortsat)

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

Seven Seas Copenhagen A/S er indtrådt i sambeskatningen pr. 1. juli 2016 og hæfter således for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for indtræden i sambeskatningskredsen.

21. Nærtstående parter Bestemmende indflydelse

Hans Peder Holm, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Rexholm A/S

Tilknyttet virksomhed

Seven Seas Copenhagen A/S

Tilknyttet virksomhed

Seven Seas Norway AS

Tilknyttet virksomhed

Andersen Furniture A/S

Associeret virksomhed

Transaktioner

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

Noter

	Koncern	
	2016	2015
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.683.221	6.855.211
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	91.087	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	54.853	0
Indtægter af andre kapitalandele	-2.062.194	-5.042.141
Andre finansielle indtægter	-9.505.962	-35.607.746
Øvrige finansielle omkostninger	14.967.508	6.572.615
Skat af årets resultat	16.696.060	25.116.571
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	12.251.536	10.924.362
	<u>41.176.109</u>	<u>8.818.872</u>
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.041.814	6.445.636
Ændring i tilgodehavender	-10.077.887	461.982
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.279.305	320.942
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-7.898.541	-1.046.549
	<u>-19.738.937</u>	<u>6.182.011</u>