



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89, Box 712
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

HØJVANGEN HOLDING APS
VANGENSVEJ 25, KILDEN, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
2015
18. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. maj 2016**

Bent Sørensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Højvangen Holding ApS Vangensvej 25, Kilden 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 20 96 82 30 Stiftet: 4. juni 1998 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bent Sørensen Michael Møller Ellen Margrethe Spanner Ole Boelsmann Kristensen Jesper Spanner Sørensen Jannie Spanner Kristiansen
Direktion	Bent Sørensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Østergade 15 9760 Vrå
	Nykredit Bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Højvangen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 27. maj 2016

Direktion

Bent Sørensen

Bestyrelse

Bent Sørensen

Michael Møller

Ellen Margrethe Spanner

Ole Boelsmann Kristensen

Jesper Spanner Sørensen

Jannie Spanner Kristiansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Højvangen Holding ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Højvangen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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.

Frederikshavn, den 27. maj 2016

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

Peter Have Jensen
Statsautoriseret revisor

Kristian Thostrup
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskaber.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Højvangen Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger	30 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Udbytte

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE.....		-22.517.174	-11.147.112
Andre driftsindtægter.....		0	330.333
Eksterne omkostninger.....		-965.871	-409.696
Personaleomkostninger.....	1	-1.240.561	-1.062.843
Af- og nedskrivninger.....		-73.540	-113.160
DRIFTSRESULTAT.....		-24.797.146	-12.402.478
Indtægter af værdipapirer.....		32.100.184	23.329.616
Finansielle indtægter.....	2	9.663.989	6.867.135
Finansielle omkostninger.....	3	-565	-59.410
RESULTAT FØR SKAT.....		16.966.462	17.734.863
Skat af årets resultat.....	4	-9.296.224	-7.260.345
ÅRETS RESULTAT.....		7.670.238	10.474.518
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		6.000.000	12.000.000
Ekstraordinært udbytte.....		48.000.000	0
Anvendt af tidligere års overskud.....		-46.329.762	-1.525.482
I ALT.....		7.670.238	10.474.518

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger.....		1.448.376	1.448.376
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	274.140
Materielle anlægsaktiver.....	5	1.448.376	1.722.516
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		14.220.149	38.624.636
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		77.385.013	73.035.735
Finansielle anlægsaktiver.....	6	91.605.162	111.660.371
ANLÆGSAKTIVER.....		93.053.538	113.382.887
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		119.671.804	99.465.214
Andre tilgodehavender.....		242.405	3.676.448
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	3.908.022
Periodeafgrænsningsposter.....		806.102	2.112.467
Tilgodehavender.....		120.720.311	109.162.151
Andre værdipapirer.....		146.625.007	222.898.071
Værdipapirer.....		146.625.007	222.898.071
Likvider.....		47.808.533	11.680.246
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		315.153.851	343.740.468
AKTIVER.....		408.207.389	457.123.355
PASSIVER			
Anpartskapital.....		1.199.041	1.199.041
Overført overskud.....		399.980.477	441.699.928
Foreslået udbytte.....		6.000.000	12.000.000
EGENKAPITAL.....	7	407.179.518	454.898.969
Hensættelse til udskudt skat.....		177.342	496.043
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		177.342	496.043
Gæld til pengeinstitutter.....		7.685	10.144
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	1.241.766
Gæld til associerede virksomheder.....		32.853	32.853
Selskabsskat.....		350.456	0
Anden gæld.....		459.535	443.580
Kortfristede gældsforpligtelser.....		850.529	1.728.343
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		850.529	1.728.343
PASSIVER.....		408.207.389	457.123.355
Eventualposter mv.	8		

NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	1.230.000	1.050.000	
Andre personaleomkostninger.....	10.561	12.843	
	1.240.561	1.062.843	
Finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	5.272.104	4.389.660	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4.391.885	2.477.475	
	9.663.989	6.867.135	
Finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	7.941	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	565	51.469	
	565	59.410	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	9.614.907	6.507.568	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	18	230.566	
Regulering af udskudt skat.....	-318.701	522.211	
	9.296.224	7.260.345	
Materielle anlægsaktiver			5
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2015.....	1.448.376	23.920	
Tilgang.....	0	304.600	
Afgang.....	0	-304.600	
Kostpris 31. december 2015.....	1.448.376	23.920	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	0	54.380	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-30.460	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	0	23.920	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.448.376	0	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015.....	10.258.000	68.000.000
Kostpris 31. december 2015.....	10.258.000	68.000.000
Opskrivninger 1. januar 2015.....	-26.277.567	-29.375.364
Årets opskrivninger	2.659.173	-25.170.789
Egenkapitalbevægelser.....	3.844.009	766.302
Opskrivninger 31. december 2015.....	-19.774.385	-53.779.851
Afskrivninger på goodwill.....	5.558	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2015.....	5.558	0
Saldo ultimo.....	-9.521.943	14.220.149
Underbalance, hensatte forpligtelser.....	9.521.943	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	0	14.220.149

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Højvangen Ejendomme ApS, Frederikshavn.....	-774.527	-712.940	100 %
Østerbro Brygge ApS, Frederikshavn.....	-1.447.087	623.201	100 %
Ejendomsselskabet Sandholm 7 ApS, Frederikshavn.....	389.297	-133.724	100 %
Ejendomsselskabet Hjulmagervej 58 A/S, Frederikshavn.....	551.378	788.661	100 %
Ejendomsselskabet af 09/3 2015 A/S, Frederikshavn.....	868.673	-115.946	60 %
Skelbækgade 30 ApS, Frederikshavn.....	-95.297	-138.627	48 %
Højvangen Private Equity ApS, Frederikshavn...	-6.905.460	2.806.869	100 %
Marine Exhaust Technology A/S, Frederikshavn.	-12.894.453	-2.214.345	60 %
ME Production A/S, Frederikshavn.....	7.861.591	370.125	60 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
HTHH ApS, Hjørring.....	36.839.765	-65.216.369	38,6 %

NOTER

Note

Egenkapital

7

	Anpartskapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	1.199.041	441.699.928	12.000.000	454.898.969
Betalt udbytte.....			-60.000.000	-60.000.000
Andre reguleringer.....		4.610.311		4.610.311
Forslag til årets resultatdisponering.....		-46.329.762	54.000.000	7.670.238
Egenkapital 31. december 2015.....	1.199.041	399.980.477	6.000.000	407.179.518

Anpartskapitalen er ændret i 2008 fra 1.000 tkr. til 1.199 tkr.

Eventualposter mv.

8

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for pengeinstituts engagement med Ejendoms-selskabet Vrå af 12. juni 2009 A/S. Selvskyldnerkautionen er begrænset til 2.575 tkr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for realkreditinstituts engagement med Østerbro Brygge ApS. Engagementet udgør (netto) 31.163 tkr. pr. 31. december 2015

For associerede virksomheder har selskabet afgivet selvskyldnerkautioner over for deres engagement med pengeinstitut. Selvskyldnerkautionen udgør 26.829 tkr. pr. 31. december 2015.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for ME Production A/S hvor der støttes med likviditet op til 5.500 tkr.

Selskabet har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 3 måneder til en månedlig ydelse på 16,1 tkr. Restforpligtelsen udgør 48,3 tkr.

Selskabet har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 18 måneder til en månedlig ydelse på 16,6 tkr. Restforpligtelsen udgør 298,8 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sam-beskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.