

Højmarksvej Holding ApS

Højmarksvej 32, 8700 Horsens

CVR-nr. 33 94 91 70



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20/5-16

Som dirigent:


Lise Jørgensen



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Højmarksvej Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 12. maj 2016
Direktion:



Lise Jørgensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Højmarksvej Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Højmarksvej Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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 vurderingen 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 virksomhedens 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 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 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.

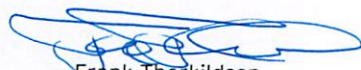
Konklusion

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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt 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.

Horsens, den 12. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Frank Therkildsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Højmarksvej Holding ApS
Adresse, postnr., by	Højmarksvej 32, 8700 Horsens
CVR-nr.	33 94 91 70
Stiftet	14. september 2011
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Lise Jørgensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelse	Sydbank Kirketorvet 4, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012
Hovedtal				
Bruttofortjeneste/ bruttotab	38.349	21.884	26.713	17.378
Resultat af primær drift	23.831	9.881	17.443	10.688
Resultat af finansielle poster	-942	-433	-874	-912
Årets resultat	17.448	7.056	12.755	7.084
Balancesum	143.124	65.871	48.353	42.274
Egenkapital	44.179	26.171	20.896	11.489
Nøgletal				
Afkastningsgrad	22,8 %	17,3 %	38,5 %	25,3 %
Soliditetsgrad	30,9 %	39,7 %	43,2 %	27,2 %
Egenkapitalforrentning	49,6 %	30,0 %	78,8 %	61,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	13	11	10	8

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af badekabiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 17.447.762 kr. mod 7.055.673 kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 44.179.488 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Det er i koncernen vigtigt at kunne fastholde en høj produktkvalitet, hvorfor der i produktionsprocessen anvendes automatiserede processer og veluddannet arbejdskraft for at kunne fastholde et højt kompetenceniveau.

Særlige risici

Koncernens generelle risici relaterer sig til konkurrerende virksomheder på markedet.

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering ikke eksponeret væsentligt over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Koncernen handler i al væsentlighed i Euro og Polske Zloty, hvorfor der knytter sig valutarisici hertil. Koncernen afdækker disse valutarisici gennem valutaterminsforretninger, der løber for det kommende år.

Koncernens rentebærende nettogæld udgør ikke en væsentlig del af den samlede balancesum, hvorfor der ikke vurderes at foreligge en renterisiko:

Koncernens kreditrisici er koncentreret om kundernes betalingsevne, der er påvirket af den finansielle krise. Alle større kunder og andre samarbejdspartnere kreditvurderes løbende.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernledelsen er bevidst omkring produktionens påvirkning af miljøet, og der arbejdes løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

I 2016 forventes virksomhedens omsætning at stige med ca. 5-8%, som følge af den fortsatte vækst på virksomhedens væsentligste markeder i Danmark, hvorfor der forventes en stigning i resultatet for 2016. Forventningerne er baseret på en forudsætning om uændrede valutakurser for de valutaer, som virksomheden er eksponeret overfor.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2016 forventes at være positiv som følge af den forventede vækst i årets resultat. Den samlede likviditetsvirkning forventes derfor at være positiv, selvom der i 2016 vi skulle foretages investeringer i ny produktionskapacitet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		Bruttofortjeneste/ bruttotab			
		38.348.940	21.884.014	-23.129	-16.563
2	Personaleomkostninger	-12.698.758	-10.549.207	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.741.803	-1.453.868	0	0
	Andre driftsomkostninger	-77.130	0	0	0
		Resultat af primær drift	9.880.939	-23.129	-16.563
		Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
		0	0	17.359.962	7.115.093
4	Finansielle indtægter	195.181	523.854	137.883	0
5	Finansielle omkostninger	-1.136.992	-957.053	0	-58.100
		Resultat før skat	9.447.740	17.474.716	7.040.430
		Skat af årets resultat			
		-5.441.676	-2.392.067	-26.954	15.243
		Årets resultat	7.055.673	17.447.762	7.055.673
		Forslag til resultatdisponering			
				12.359.962	2.115.092
				5.087.800	4.940.581
				17.447.762	7.055.673

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	150.000	330.000	0	0
		150.000	330.000	0	0
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	9.612.462	7.849.909	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.189.671	5.072.876	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	114.740	378.060	0	0
		16.916.873	13.300.845	0	0
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indr)	0	0	34.396.693	21.475.708
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	162.138	112.030	0	0
		162.138	112.030	34.396.693	21.475.708
	Anlægsaktiver i alt	17.229.011	13.742.875	34.396.693	21.475.708
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	13.865.075	8.983.747	0	0
	Varer under fremstilling	14.512.940	6.597.498	0	0
	Forudbetalinger for varer	13.655.480	3.279.510	0	0
		42.033.495	18.860.755	0	0
10	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	49.613.795	26.588.144	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	570.000	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.261.405	3.515.245
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	1.174.300
	Andre tilgodehavender	4.560.317	2.423.800	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	679.760	680.365	0	0
		54.853.872	30.262.309	2.261.405	4.689.545
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.119.286	2.137.262	5.978.459	0
		8.119.286	2.137.262	5.978.459	0
	Likvide beholdninger	20.887.907	867.869	4.062.965	25.450
	Omsætningsaktiver i alt	125.894.560	52.128.195	12.302.829	4.714.995
	AKTIVER I ALT	143.123.571	65.871.070	46.699.522	26.190.703

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern		
	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	80.000	20.816.139	20.896.139
Årets resultat	0	3.894.526	3.894.526
Egenkapital overført til reserver	0	3.161.147	3.161.147
Valutakursregulering	0	-54.089	-54.089
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-1.727.020	-1.727.020
Egenkapital 1. januar 2015	80.000	26.090.703	26.170.703
Årets resultat	0	17.447.762	17.447.762
Valutakursregulering	0	72.264	72.264
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	488.759	488.759
Egenkapital 31. december 2015	80.000	44.099.488	44.179.488

kr.	Modervirksomhed			
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	80.000	20.877.975	-61.836	20.896.139
Årets resultat	0	2.115.092	4.940.581	7.055.673
Valutakursregulering	0	-54.089	0	-54.089
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-1.727.020	0	-1.727.020
Egenkapital 1. januar 2015	80.000	21.211.958	4.878.745	26.170.703
Årets resultat	0	12.359.962	5.087.800	17.447.762
Valutakursregulering	0	72.264	0	72.264
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	488.759	0	488.759
Egenkapital 31. december 2015	80.000	34.132.943	9.966.545	44.179.488

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	17.447.762	7.055.673
17	Reguleringer	8.824.742	3.743.684
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	26.272.504	10.799.357
18	Ændring i driftskapital	17.543.629	-3.118.573
	Pengestrømme fra primær drift	43.816.133	7.680.784
	Renteindbetalinger mv.	311.396	438.858
	Renteudbetalinger mv.	-1.391.090	-1.027.163
	Betalt selskabsskat	-5.941.110	-2.593.189
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	36.795.329	4.499.290
	Køb af materielle anlægsaktiver	-9.331.481	-8.620.524
	Salg af materielle anlægsaktiver	4.494.710	1.059.166
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-50.108	-2.040
	Køb af værdipapirer	-5.950.671	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-10.837.550	-7.563.398
	Udbetalt udbytte - udlodning via mellemregning	-5.000.000	-5.000.000
	Forskydning langfristede gældsforpligtelser	3.339.930	3.757.870
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-32.621	-30.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.692.691	-1.272.130
	Årets pengestrøm	24.265.088	-4.336.238
	Likvider 1. januar	-3.377.181	959.057
19	Likvider 31. december	20.887.907	-3.377.181

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Højmarksvej Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Højmarksvej Holding ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Valutaomregning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

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 klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktiv eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/ bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	3 år
----------	------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-13 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer og hjælpematerialer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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 omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	10.834.829	9.304.041	0	0
Pensioner	1.427.887	938.125	0	0
Andre omkostninger til social sikring	111.547	100.090	0	0
Andre personaleomkostninger	324.495	206.951	0	0
	<u>12.698.758</u>	<u>10.549.207</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>13</u>	<u>11</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

Morderselskab

Vederlag til moderselskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3 nr. 2.

Morderselskabet har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	180.000	180.000	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.561.803	1.273.868	0	0
	<u>1.741.803</u>	<u>1.453.868</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	98.780	0
Andre finansielle indtægter	195.181	523.854	39.103	0
	<u>195.181</u>	<u>523.854</u>	<u>137.883</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
5	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til				
tilknyttede virksomheder	0	0	0	58.100
Andre finansielle omkostninger	1.136.992	957.053	0	0
	<u>1.136.992</u>	<u>957.053</u>	<u>0</u>	<u>58.100</u>
6	Immaterielle anlægsaktiver			
kr.			Koncern	
			<u>Goodwill</u>	
Kostpris 1. januar 2015			540.000	
Kostpris 31. december 2015			540.000	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015			210.000	
Årets afskrivninger			180.000	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015			390.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015			<u>150.000</u>	
Afskrives over			<u>3 år</u>	
7	Materielle anlægsaktiver			
	Koncern			
kr.	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. januar 2015	8.335.424	9.200.427	378.060	17.913.911
Valutakursregulering	147.400	131.830	7.240	286.470
Tilgang i årets løb	1.917.020	3.657.471	3.756.990	9.331.481
Afgang i årets løb	0	-877.659	-4.027.550	-4.905.209
Kostpris 31. december 2015	<u>10.399.844</u>	<u>12.112.069</u>	<u>114.740</u>	<u>22.626.653</u>
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2015	485.515	4.127.551	0	4.613.066
Valutakursregulering	8.860	57.060	0	65.920
Årets afskrivninger	293.007	1.268.796	0	1.561.803
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-531.009	0	-531.009
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>787.382</u>	<u>4.922.398</u>	<u>0</u>	<u>5.709.780</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>9.612.462</u>	<u>7.189.671</u>	<u>114.740</u>	<u>16.916.873</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Modervirksomhed</u> <u>Kapitalandele i</u> <u>tilknyttede</u> <u>virksomheder</u> <u>(indr</u>
Kostpris 1. januar 2015	263.750
Kostpris 31. december 2015	263.750
Værdireguleringer 1. januar 2015	21.211.958
Udloddet udbytte	-5.000.000
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	17.359.962
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	561.023
Værdireguleringer 31. december 2015	34.132.943
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	34.396.693

kr.	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Datter-					
virksomheder					
Bad Element ApS	ApS	Levysgade 14, st.,8700 Horsens	100,00 %	34.396.693	17.359.962

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder pensioner og forsikringer.

Moderselskab

Ingen.

10 Tilgodehavender

Koncern

Af de samlede tilgodehavender forfalder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med kr. 0 og andre tilgodehavender med kr. 0 senere end 1 år fra balancedagen.

Der er i regnskabsåret ikke foretaget nedskrivninger af koncernens tilgodehavender, som overstiger normale nedskrivninger vedrørende tilgodehavender.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Selskabskapital

Moderselskabets anpartskapital har uændret været 80.000 kr. det seneste år.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000
	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000

12 Hensatte forpligtelser

Koncern

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser med 1.430 t.kr. pr. 31. december 2015 vedrørende årets og tidligere års afsluttede byggeprojekter. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden på 5 år.

Modervirksomhed

13 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	8.807.800	950.400	7.857.400	0
	8.807.800	950.400	7.857.400	0

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for Tryg Garanti, er der afgivet pantsætning i depotbeholdning på 2.140 t.kr.

Til sikkerhed for Atradius, er der afgivet sikkerhed i likvide midler på 200 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter i dattervirksomhed kr. 0, har selskabet stillet virksomhedspant på nom. 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver i form af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, hvis regnskabsmæssige værdi i underliggende dattervirksomhed på balancedagen udgør 44.758 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter i dattervirksomhed 7.857 t.kr., er der stillet sikkerhed i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 9.612 t.kr.

Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Der påhviler koncernen en sædvanlig 5 årig garantiforpligtelse for afsluttede byggeprojekter. Til dækning af den påhvilende økonomiske forpligtelse, er der i årsrapporten for 2015 indregnet en hensat forpligtelse i alt 1.430 t.kr. til dækning heraf.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernens selskaber har indgået lejeaftaler vedrørende leje af kontorlokaler.

Koncernen har indgået lejekontrakt vedrørende Bad Element ApS om leje af lokaler på selskabets hjemsted i Horsens, med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Lejemålet er dog uopsigeligt frem til 2015, med tidligste fraflytning 31. marts 2016. Lejeudgiften udgør ca. 390 t.kr

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter.

16 Nærtstående parter

Koncern

Højmarksvej Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Moderselskab

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Lise Jørgensen	Højmarksvej 32, 8700 Horsens

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2015	2014
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.741.803	1.157.165
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	77.130	0
Hensatte forpligtelser	340.000	305.000
Finansielle indtægter	-311.396	-652.064
Finansielle omkostninger	1.391.090	1.085.263
Skat af årets resultat	5.455.728	2.392.068
Øvrige reguleringer inkl. kursreguleringer	130.387	-543.748
	<u>8.824.742</u>	<u>3.743.684</u>
18 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-23.172.740	-7.097.913
Ændring i tilgodehavender	-18.148.439	-6.188.590
Ændring i leverandørgæld mv.	58.864.808	10.167.930
	<u>17.543.629</u>	<u>-3.118.573</u>
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	20.887.907	867.869
Kortfristet gæld til banker	0	-4.245.050
	<u>20.887.907</u>	<u>-3.377.181</u>