

Højmarksvej Holding ApS

Højmarksvej 32, 8700 Horsens

CVR-nr. 33 94 91 70



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 13/6-2017

Som dirigent:



Building a better
working world

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Oplysninger om selskabet | 5 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 6 |
| Beretning | 7 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | 8 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Højmarksvej Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores 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 1. juni 2017

Direktion:



Henning Jørgensen



Lise Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Højmarksvej Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Højmarksvej Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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 for 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.

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 tiilsidesættelse 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusion 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.
- 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 bl.a. 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 1. juni 2017
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Fränk 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 | Henning Jørgensen 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. | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hovedtal | | | | |
| Bruttofortjeneste/ bruttotab | 64.656 | 38.349 | 21.884 | 26.713 |
| Resultat af ordinær primær drift | 41.590 | 23.831 | 9.881 | 17.443 |
| Resultat af finansielle poster | -953 | -942 | -433 | -874 |
| Årets resultat | 30.999 | 17.448 | 7.056 | 12.755 |
| Balancesum | 171.319 | 143.124 | 65.871 | 48.353 |
| Egenkapital | 74.859 | 44.179 | 26.170 | 20.896 |
| Nøgletal | | | | |
| Afkastningsgrad | 26,5 % | 22,8 % | 17,3 % | 38,5 % |
| Soliditetsgrad | 43,4 % | 30,9 % | 39,7 % | 43,2 % |
| Egenkapitalforrentning | 52,2 % | 49,6 % | 30,0 % | 61,0 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 42 | 30 | 11 | 10 |

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af badekabiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 30.924.425 kr. mod 17.447.762 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 74.859.450 kr.

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 valutaterminsforsretninger, 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 ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I 2017 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 2017. Forventningerne er baseret på en forudsætning om uændrede valutakurser for de valutaer, som virksomheden er eksponeret overfor.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2017 forventes at være positiv som følge af den forventede vækst i årets resultat. Den samlede likviditetsvirkning forventes derfor at være positiv, selvom der i 2017 vil skulle foretages investeringer i ny produktionskapacitet.

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

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|---|-------------|-----------------|------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | | | | | |
| | | Bruttofortjeneste/ bruttotab | | | |
| | | 64.655.977 | 38.348.940 | -38.032 | -23.129 |
| 2 | Personaleomkostninger | -16.664.549 | -12.698.758 | 0 | 0 |
| 3 | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -6.527.793 | -1.741.803 | 0 | 0 |
| | Andre driftsomkostninger | 126.080 | -77.130 | 0 | 0 |
| | | | | | |
| | | Resultat før finansielle poster | | | |
| | | 41.589.715 | 23.831.249 | -38.032 | -23.129 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 30.521.807 | 17.359.962 |
| 4 | Finansielle indtægter | 718.187 | 350.499 | 579.521 | 137.883 |
| 5 | Finansielle omkostninger | -1.670.809 | -1.292.310 | -25.312 | 0 |
| | | | | | |
| | | Resultat før skat | | | |
| | | 40.637.093 | 22.889.438 | 31.037.984 | 17.474.716 |
| | Skat af årets resultat | -9.638.111 | -5.441.676 | -113.559 | -26.954 |
| | | | | | |
| | | Årets resultat | | | |
| | | 30.998.982 | 17.447.762 | 30.924.425 | 17.447.762 |
| | | | | | |
| | | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | |
| | | Anpartshavere i Højmarksvej Holding ApS | | | |
| | | 30.924.425 | 17.447.762 | | |
| | Minoritetsinteresser | 74.557 | 0 | | |
| | | 30.998.982 | 17.447.762 | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|-----------------------------|------------|-----------------|------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Langfristede aktiver | | | |
| 6 | Immaterielle aktiver | | | | |
| | Goodwill | 0 | 150.000 | 0 | 0 |
| | | 0 | 150.000 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle aktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | 14.740.605 | 9.612.462 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 9.819.406 | 7.189.671 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 3.718.850 | 114.740 | 0 | 0 |
| | | 28.278.861 | 16.916.873 | 0 | 0 |
| 8 | Finansielle aktiver | | | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indre værdi) | 0 | 0 | 47.960.790 | 34.396.693 |
| | Deposita, finansielle anlægsaktiver | 177.221 | 162.138 | 0 | 0 |
| | | 177.221 | 162.138 | 47.960.790 | 34.396.693 |
| | Langfristede aktiver i alt | 28.456.082 | 17.229.011 | 47.960.790 | 34.396.693 |
| | Kortfristede aktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 11.435.267 | 13.865.075 | 0 | 0 |
| | Varer under fremstilling | 17.762.390 | 14.512.940 | 0 | 0 |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 775.170 | 0 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 16.322.120 | 13.655.480 | 0 | 0 |
| | | 46.294.947 | 42.033.495 | 0 | 0 |
| 10 | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 42.365.833 | 49.613.795 | 0 | 0 |
| | Igangværende arbejder for fremmed regning | 2.187.240 | 0 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.825.192 | 2.261.405 |
| | Andre tilgodehavender | 6.020.027 | 4.560.317 | 0 | 0 |
| 9 | 9 Periodeafgrænsningspost er | 776.929 | 679.760 | 0 | 0 |
| | | 51.350.029 | 54.853.872 | 4.825.192 | 2.261.405 |
| | Værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 28.112.081 | 8.119.286 | 25.991.809 | 5.978.459 |
| | | 28.112.081 | 8.119.286 | 25.991.809 | 5.978.459 |
| | Likvide beholdninger | 17.106.059 | 20.887.907 | 735.904 | 4.062.965 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

| | | | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Kortfristede aktiver i alt | <u>142.863.116</u> | <u>125.894.560</u> | <u>31.552.905</u> | <u>12.302.829</u> |
| AKTIVER I ALT | <u>171.319.198</u> | <u>143.123.571</u> | <u>79.513.695</u> | <u>46.699.522</u> |

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

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | | PASSIVER | | | |
| | | Egenkapital | | | |
| 11 | Selskabskapital | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 0 | 0 | 39.897.040 | 34.132.943 |
| | Overført resultat | 74.266.203 | 44.099.488 | 34.369.163 | 9.966.545 |
| | Anpartshavere i Højmarksvej Holding ApS' andel af egenkapital | 74.346.203 | 44.179.488 | 74.346.203 | 44.179.488 |
| | Minoritetsinteresser | 513.247 | 0 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 74.859.450 | 44.179.488 | 74.346.203 | 44.179.488 |
| 12 | Langfristede forpligtelser | | | | |
| | Udskudt skat | 2.776.095 | 2.103.000 | 0 | 0 |
| | Andre hensatte forpligtelser | 2.210.000 | 1.430.000 | 0 | 0 |
| | Gæld til banker | 2.842.670 | 7.857.400 | 0 | 0 |
| | Langfristede forpligtelser i alt | 7.828.765 | 11.390.400 | 0 | 0 |
| | Kortfristede forpligtelser | | | | |
| | Gæld til banker | 1.712.120 | 950.400 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 48.832.000 | 53.959.000 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 26.728.490 | 21.611.468 | 35.000 | 20.000 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 207.029 | 211.675 |
| | Skyldig selskabsskat | 5.044.120 | 2.288.359 | 4.925.463 | 2.288.359 |
| | Anden gæld | 6.314.253 | 8.329.376 | 0 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 0 | 415.080 | 0 | 0 |
| | Kortfristede forpligtelser i alt | 88.630.983 | 87.553.683 | 5.167.492 | 2.520.034 |
| | Forpligtelser i alt | 96.459.748 | 98.944.083 | 5.167.492 | 2.520.034 |
| | PASSIVER I ALT | 171.319.198 | 143.123.571 | 79.513.695 | 46.699.522 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

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

| | | Koncern | | | | |
|------|--|-----------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Note | kr. | Selskabskapital | Overført resultat | I alt | Minoritetsinteresser | Egenkapital i alt |
| | Egenkapital 1. januar 2016 | 80.000 | 44.099.488 | 44.179.488 | 0 | 44.179.488 |
| | Tilgang ved køb af virksomhed | 0 | 0 | 0 | 438.690 | 438.690 |
| | Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 30.924.425 | 30.924.425 | 74.557 | 30.998.982 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | -423.238 | -423.238 | 0 | -423.238 |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | -334.472 | -334.472 | 0 | -334.472 |
| | Egenkapital 31. december 2016 | 80.000 | 74.266.203 | 74.346.203 | 513.247 | 74.859.450 |

| | | Modervirksomhed | | | |
|------|--|-----------------|--|-------------------|-------------------|
| Note | kr. | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | Overført resultat | I alt |
| | Egenkapital 1. januar 2016 | 80.000 | 34.132.943 | 9.966.545 | 44.179.488 |
| 16 | Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 6.521.807 | 24.402.618 | 30.924.425 |
| | Valutakursregulering | 0 | -423.238 | 0 | -423.238 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | -334.472 | 0 | -334.472 |
| | Egenkapital 31. december 2016 | 80.000 | 39.897.040 | 34.369.163 | 74.346.203 |

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

| Note | kr. | Koncern | |
|------|---|--------------------|--------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| | Årets resultat | 30.998.982 | 17.447.762 |
| 17 | Reguleringer | 15.758.113 | 6.665.354 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 46.757.095 | 24.113.116 |
| 18 | Ændring i driftskapital | -7.315.386 | 17.543.629 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 39.441.709 | 41.656.745 |
| | Renteindbetalinger m.v. | -964.967 | -311.396 |
| | Renteudbetalinger m.v. | 1.914.643 | 1.391.090 |
| | Betalt selskabsskat | -7.383.035 | -5.941.110 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 33.008.350 | 36.795.329 |
| | Køb af materielle aktiver | -10.885.418 | -9.331.481 |
| | Salg af materielle aktiver | 0 | 4.494.710 |
| | Køb af finansielle aktiver | -15.082 | -50.108 |
| | Køb af værdipapirer | -22.587.087 | -5.950.671 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -33.487.587 | -10.837.550 |
| | Udbetalt udbytte - udlodning via mellemregning | 0 | -5.000.000 |
| | Forskydning langfristede gældsforpligtelser | -5.014.730 | 3.339.930 |
| | Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing) | 0 | -32.621 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -5.014.730 | -1.692.691 |
| | Årets pengestrøm | -5.493.967 | 24.265.088 |
| | Likvider 1. januar | 20.887.907 | -3.377.181 |
| 19 | Likvider 31. december | 15.393.940 | 20.887.907 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Højmarksvej Holding ApS for 2016 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

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

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.

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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 nyhvervede, 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 beslutes af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

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.

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 dattervirksomheder

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 aktivet 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én 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 langfristede aktiver.

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.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 0 og 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:

| | |
|---|----------|
| Goodwill | 3 år |
| 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 dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens 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 erhvervelses tidspunktet.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i sattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 0 og 3 år.

Materielle aktiver

Materielle aktiver 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 dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 overtagesmetoden. Dattervirksomheder 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 ubalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationstværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationstværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum 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 virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 indvirkning 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 virksomhedens 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 aktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital 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 | $\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| 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 | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 14.332.520 | 10.834.829 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.607.189 | 1.427.887 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 172.204 | 111.547 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 552.636 | 324.495 | 0 | 0 |
| | <u>16.664.549</u> | <u>12.698.758</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>42</u> | <u>30</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Koncern

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

Modervirksomhed

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

Modervirksomheden har ingen ansatte.

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 3 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | | | | |
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 4.001.790 | 180.000 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 2.526.003 | 1.561.803 | 0 | 0 |
| | <u>6.527.793</u> | <u>1.741.803</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 4 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 31.600 | 98.780 |
| Andre finansielle indtægter | 718.187 | 350.499 | 547.921 | 39.103 |
| | <u>718.187</u> | <u>350.499</u> | <u>579.521</u> | <u>137.883</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 5 Finansielle omkostninger | | | | |
| Andre finansielle omkostninger | 1.670.809 | 1.292.310 | 25.312 | 0 |
| | <u>1.670.809</u> | <u>1.292.310</u> | <u>25.312</u> | <u>0</u> |

6 Immaterielle aktiver

| kr. | Koncern |
|--|------------------|
| | Goodwill |
| Kostpris 1. januar 2016 | 540.000 |
| Tilgang i årets løb | 3.851.790 |
| Kostpris 31. december 2016 | <u>4.391.790</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | 390.000 |
| Årets afskrivninger | 4.001.790 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | <u>4.391.790</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | <u>0</u> |
| Afskrives over | 0 år |

7 Materielle aktiver

| kr. | Koncern | | | |
|--|---------------------|---|--|-------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt |
| Kostpris 1. januar 2016 | 10.399.844 | 12.211.857 | 114.740 | 22.726.441 |
| Valutakursregulering | -411.800 | -425.120 | 0 | -836.920 |
| Tilgang ved fusion/køb af virksomhed | 4.491.868 | 39.037 | 0 | 4.530.905 |
| Tilgang i årets løb | 2.327.540 | 4.953.769 | 3.604.110 | 10.885.419 |
| Kostpris 31. december 2016 | <u>16.807.452</u> | <u>16.779.543</u> | <u>3.718.850</u> | <u>37.305.845</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | 787.382 | 5.022.186 | 0 | 5.809.568 |
| Valutakursregulering | -31.400 | -164.270 | 0 | -195.670 |
| Akkumulerede ned- og afskrivninger af tilgange ved fusion og køb af virksomhed | 860.611 | 26.473 | 0 | 887.084 |
| Årets afskrivninger | 450.254 | 2.075.748 | 0 | 2.526.002 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | <u>2.066.847</u> | <u>6.960.137</u> | <u>0</u> | <u>9.026.984</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | <u>14.740.605</u> | <u>9.819.406</u> | <u>3.718.850</u> | <u>28.278.861</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Finansielle aktiver
Koncern

| Navn | Retsform | Ejerandel |
|--|----------|---|
| Dattervirksomheder | | |
| H & L Holding | ApS | 90,00 % |
| HJ Scan | ApS | 90,00 % |
| Bad Element ApS | ApS | 100,00 % |
| Bad Element Polska Z.o.o. | | 100,00 % |
| Bad Element C.Z. s.r.o. | | 100,00 % |
| | | Moder- virksomhed |
| | | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indre værdi) |
| kr. | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | | 263.750 |
| Tilgang i årets løb | | 7.800.000 |
| Kostpris 31. december 2016 | | 8.063.750 |
| Værdireguleringer 1. januar 2016 | | 34.132.943 |
| Udloddet udbytte | | -24.000.000 |
| Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv | | 30.521.807 |
| Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele | | -757.710 |
| Værdireguleringer 31. december 2016 | | 39.897.040 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | | 47.960.790 |

Modervirksomhed
Dattervirksomheder

| | | |
|-------------------|-----|----------|
| Bad Element ApS | ApS | 100,00 % |
| H & L Holding ApS | ApS | 90,00 % |

9 Periodeafgrænsningsposter
Koncern

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

Modervirksomhed

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.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

| kr. | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saldo primo | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 |

12 Langfristede forpligtelser

| kr. | Koncern | | | |
|------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| | Gæld i alt 31/12 2016 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
| Udskudt skat | 2.776.095 | 0 | 2.776.095 | 0 |
| Andre hensatte forpligtelser | 2.210.000 | 0 | 2.210.000 | 0 |
| Gæld til banker | 2.842.670 | 0 | 2.842.670 | 0 |
| | 7.828.765 | 0 | 7.828.765 | 0 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 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 2016 indregnet en hensat forpligtelse i alt 2.210 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. Lejeudgiften udgør ca. 420 t.kr

Modervirksomhed

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

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

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 35.830 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter i dattervirksomhed 2.843 t.kr., er der stillet sikkerhed i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 14.969 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

15 Nærtstående parter

Koncern

Højmarksvej Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

| Nærtstående part | Bopæl/Hjemsted | Grundlag for bestemmende indflydelse |
|--------------------------|----------------|--------------------------------------|
| H & L Holding ApS | Horsens, DK | Kapitalbesiddelse |
| HJ Scan ApS | Horsens, DK | Kapitalbesiddelse |
| Bad Element ApS | Horsens, DK | Kapitalbesiddelse |
| Bad Element Polska Z.o.o | Polen | Kapitalbesiddelse |
| Bad Element CZ S.r.o. | Tjekkiet | Kapitalbesiddelse |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

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

Modervirksomhed

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

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

Ejerforhold

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

| Navn | Bopæl/Hjemsted |
|-------------------|------------------------------|
| Lise Jørgensen | Højmarksvej 32, 8700 Horsens |
| Henning Jørgensen | Højmarksvej 32, 8700 Horsens |

16 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 6.521.807 | 12.359.962 |
| Overført resultat | 24.402.618 | 5.087.800 |
| | <u>30.924.425</u> | <u>17.447.762</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | Koncern | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| 17 Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver | 2.526.003 | 1.561.803 |
| Af- og nedskrivninger goodwill | 4.004.646 | 180.000 |
| Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver | -126.080 | 77.130 |
| Hensatte forpligtelser | 780.000 | 340.000 |
| Finansielle indtægter, modtaget | 964.967 | 311.396 |
| Finansielle omkostninger, betalt | -1.675.750 | -1.391.090 |
| Skat af årets resultat | 9.638.111 | 5.455.728 |
| Øvrige reguleringer inkl. kursreguleringer | -353.784 | 130.387 |
| | <u>15.758.113</u> | <u>6.665.354</u> |
| 18 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -4.261.452 | -23.172.740 |
| Ændring i tilgodehavender | -12.332.248 | -18.148.439 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | 9.164.548 | 58.864.808 |
| Andre ændringer i driftskapital | 113.766 | 0 |
| | <u>-7.315.386</u> | <u>17.543.629</u> |
| 19 Likvider, ultimo | | |
| Likvide beholdninger ifølge balancen | 17.106.059 | 20.887.907 |
| Kortfristet gæld til banker | -1.712.120 | 0 |
| | <u>15.393.939</u> | <u>20.887.907</u> |