




*BEM Holding ApS
Søndre Allé 41
3700 Rønne*

CVR-nummer: 21690449

*ÅRSRAPPORT
1. januar 2015 til 31. december 2015*

(17. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den ²²/₁₅ 2016


Ernst Madsen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse.....	10
Balance	11
Noter.....	13

LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 25/5 2016

Direktion

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ernst Madsen', is written over the printed name.

Ernst Madsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne af BEM Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for BEM Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Rønne, den 25/5 2016

Rønne Revision

CVR-nr. 74717810



Anders Køfoed
registreret revisor
FSR - danske revisorer



Ole Bonderup
registreret revisor
FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	BEM Holding ApS Søndre Allé 41 3700 Rønne
	Telefon: 56 93 24 65 E-mail: ernst@garant.nu
	CVR-nr.: 21 69 04 49 Stiftet: 31. marts 1999 Hjemsted: Bornholms Regionskommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Ernst Madsen
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Store Torv 12 3700 Rønne
Revisor	Rønne Revision Store Torvegade 12, 1 3700 Rønne
Revisorteam	Anders Kofoed Ole Bonderup

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets forretningsområde har i lighed med tidligere år været investering i kapitalandele i virksomheder.

Usædvanlige forhold

Der har ingen særlige forhold været, som skønnes at have påvirket årets samlede resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør t.kr. 9.295, hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på t.kr. 77.663, og en egenkapital på t.kr. 76.934.

Resultatfordeling

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Den forventede udvikling i regnskabsåret 2016

Der forventes en uændret aktivitet i 2016.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for BEM Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

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

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under anlægsaktiverne, som består af kapitalandel i Merchant Invest Large Cap Europe III K/S, komplementarselskabet Merchant Invest Large Cap Europe III GP A/S og Hellerup Finans Holding A/S. Kapitalandele i Merchant Invest Large Cap Europe III K/S og Hellerup Finans Holding A/S måles til dagsværdi. Da K/S'ets investeringer måles til dagsværdi, anvendes den indre værdi som udtryk for dagsværdien.

Kapitalandel i komplementarselskabet måles til kostpris.

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremforselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

	2015	2014 kr. 1000
Indtægter af kapitalandele.....	6.929.227	3.675
Andre eksterne omkostninger	-28.968	-21
DRIFTSRESULTAT	6.900.259	3.654
1 Indtægter af andre kapitalandele mv.....	0	103
2 Andre finansielle indtægter.....	4.251.636	4.449
3 Andre finansielle omkostninger.....	-1.041.101	-390
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	10.110.794	7.816
4 Skat af årets resultat.....	-816.031	-552
ÅRETS RESULTAT	9.294.763	7.264
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.197.148	0
Overført resultat.....	2.597.615	6.264
DISPONERET I ALT	9.294.763	7.264

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015
AKTIVER

	2015	2014 kr. 1000
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.692.594	13.325
6 Kapitalandele i associerede virksomheder.....	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.990.000	1.975
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	2.054.912	2.297
	<hr/>	<hr/>
Finansielle anlægsaktiver	23.737.506	17.597
	<hr/>	<hr/>
ANLÆGSAKTIVER.....	23.737.506	17.597
	<hr/>	<hr/>
7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	2.100.498	2.305
Selskabsskat.....	807.156	409
Andre tilgodehavender.....	602.230	1.266
Periodeafgrænsningsposter	39.302	110
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender	3.549.186	4.090
	<hr/>	<hr/>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	45.952.526	48.377
	<hr/>	<hr/>
Værdipapirer og kapitalandele.....	45.952.526	48.377
	<hr/>	<hr/>
8 Likvide beholdninger.....	4.423.966	74
	<hr/>	<hr/>
OMSÆTNINGSAKTIVER	53.925.678	52.541
	<hr/>	<hr/>
AKTIVER.....	77.663.184	70.138
	<hr/>	<hr/>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015
PASSIVER

	2015	2014 kr. 1000
Virksomhedskapital	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.197.148	0
Overført resultat.....	70.111.509	67.677
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.000
	<u>76.933.657</u>	<u>68.802</u>
9 EGENKAPITAL.....	76.933.657	68.802
Kreditinstitutter.....	439.899	1.138
10 Gæld til tilknyttede virksomheder	274.628	183
Anden gæld.....	15.000	15
	<u>729.527</u>	<u>1.336</u>
Kortfristede gældsforpligtelser.....	729.527	1.336
	<u>729.527</u>	<u>1.336</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	729.527	1.336
PASSIVER.....	77.663.184	70.138
11 Eventualposter mv.		
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13 Ejerforhold		

NOTER

	2015	2014 kr. 1000
1 Indtægter af andre kapitalandele mv.		
Værdiregulering, finansielle anlægsaktiver	0	103
	<u>0</u>	<u>103</u>
2 Andre finansielle indtægter		
Renter bank og obligationer.....	215.159	215
Udbytte, aktieindkomst.....	744.618	905
Udlodning Merchant Equity Lge III	833.708	220
Kursregulering værdipapirer.....	2.410.492	3.051
Renter udlån.....	47.659	58
	<u>4.251.636</u>	<u>4.449</u>
3 Andre finansielle omkostninger		
Renter, pengeinstitutter.....	18.366	23
Garantiprovision	12.240	12
Gebyrer mv.	514.017	347
Kurstab værdipapirer	168.248	0
Værdiregulering, finansielle anlægsaktiver	315.823	0
Tillæg til selskabsskat.....	12.407	8
	<u>1.041.101</u>	<u>390</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat	733.177	540
Godgørelse udbytteskat	-277	7
Regulering af tidligere års skat	83.131	5
	<u>816.031</u>	<u>552</u>

NOTER

	2015	2014 kr. 1000
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	14.495.446	14.495
	<u>14.495.446</u>	<u>14.495</u>
Kostpris 31. december 2015	14.495.446	14.495
	<u>14.495.446</u>	<u>14.495</u>
Op- og nedskrivninger primo.....	-1.168.834	-3.090
Årets resultatandele	8.780.872	4.387
Skat vedr. resultatandele	-1.851.645	-687
Kapitalregulering i perioden	-163.245	-1.280
Udloddet udbytte	-400.000	-500
	<u>-1.168.834</u>	<u>-3.090</u>
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	5.197.148	-1.170
	<u>5.197.148</u>	<u>-1.170</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	<u>19.692.594</u>	<u>13.325</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
BMS Invest Aakirkeby ApS	Bornholm	100%	461.221	3.813.470
Memo Rønne ApS	Bornholm	100%	3.440.523	5.212.319
Garant Gulve Bornholm ApS	Bornholm	100%	1.579.142	5.564.016
HTH-Køkken Aakirkeby ApS	Bornholm	100%	851.785	2.626.199
Ejendommen Torvet 12 Aakirkeby ApS	Bornholm	100%	34.778	231.480
Garant Sega Gardiner Bornholm ApS	Bornholm	50%	521.422	894.619
Møbelkæden Bornholm ApS	Bornholm	100%	301.067	1.797.800

NOTER

	2015	2014 kr. 1000
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris, primo	25.000	0
Tilgang i årets løb	0	25
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	25.000	25
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo.....	-25.000	0
Årets resultatandele	0	-25
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	-25.000	-25
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	0	0
	<hr/>	<hr/>

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Kimern ApS	Bornholm	50%	-13.723	-46.012

7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Mellemregning BMS Invest.....	89.795	446
Mellemregning Memo Rønne ApS.....	0	525
Mellemregning HTH Køkken Bornholm ApS.....	1.633.129	1.251
Mellemregning Garant Gulve ApS.....	259.315	41
Mellemregning Møbelkæden Bornholm Aps	63.488	42
Mellemregning Ejendommen Torvet 12, Aakirkeby ApS.....	54.771	0
	<hr/>	<hr/>
	2.100.498	2.305
	<hr/>	<hr/>
8 Likvide beholdninger		
Danske Bank 4811 199 923	-1	2
Danske Bank 4811 161 616	4.374.376	43
Danske Bank 3580 500 969	49.591	29
	<hr/>	<hr/>
	4.423.966	74
	<hr/>	<hr/>

NOTER

	Primo	Egenkapital- poster i tilknyttede virksomhed- er	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
9 Egenkapital					
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	5.197.148	5.197.148
Overført resultat	67.677.139	-163.245	0	2.597.615	70.111.509
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	-1.000.000	1.500.000	1.500.000
	<u>68.802.139</u>	<u>-163.245</u>	<u>-1.000.000</u>	<u>9.294.763</u>	<u>76.933.657</u>

	2015	2014 kr. 1000
10 Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellemregning Torvet 12 ApS.....	0	183
Mellemregning Memo Rønne ApS.....	274.628	0
	<u>274.628</u>	<u>183</u>

11 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i BEM-koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

NOTER

2015 2014
kr. 1000

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerheder:

Selskabet hæfter som kautionist for BMS Invest ApS' gæld til Realkredit Danmark.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for BMS Invest ApS' gæld til Danske Bank for kr. 1.600.000. Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Memo Rønne ApS' gæld til Danske Bank, for hvilket der er stillet til sikkerhed i bankbeholdning og værdipapirer.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for HTH-Køkken Aakirkeby' gæld til Danske Bank for kr. 52.674

Selskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for Møbelkæden Bornholm ApS' gæld til Danske Bank.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Ejendommen Torvet 12 ApS' gæld til Danske Bank.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for samarbejdspartners gæld til Danske Bank for kr. 256.545

Der er overfor Nordicom Butiksejendomme A/S stillet garanti på kr. 1.631.980 i Danske Bank.

Der er overfor Danske Bank givet tilbagetrædelseserklæring på kr. 1.000.000 vedrørende HTH-Køkken Aakirkeby ApS.

Selskabet har overfor Kimern ApS afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring. Erklæringen er gældende frem til 1. januar 2017.

Betalingsforpligtelser

Selskabet har betalingspligt overfor Merchant Equity Large Cap Europe III K/S med 0,5 mio. kr.

13 Ejerforhold

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartshaverfortegnelse som ejende minimum 5% af anpartskapitalen:

Ernst Madsen
Søndre Alle 41
3700 Rønne