



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

BØG MADSEN HOLDING A/S
HVIDKÆRVEJ 27 B, 5250 ODENSE SV
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. april 2016

Lars Hartmann

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6-7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	8-11
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Noter.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Bøg Madsen Holding A/S Hvidkærvej 27 B 5250 Odense SV Telefon: 63 17 14 09 E-mail: lars@bmkoncern.dk CVR-nr.: 23 00 59 13 Stiftet: 15. oktober 1962 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Uwe Teichert, formand Jens Erik Bøg Madsen, næstformand Tine Seehausen Knudsen Nina Maria Bøg Madsen
Direktion	Jens Erik Bøg Madsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Nykredit Bank A/S Mageløs 2 5100 Odense C
Advokat	Focus Advokater Englandsgade 25 5100 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Bøg Madsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 4. marts 2016

Direktion

Jens Erik Bøg Madsen

Bestyrelse

Uwe Teichert
Formand

Jens Erik Bøg Madsen
Næstformand

Tine Seehausen Knudsen

Nina Maria Bøg Madsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Bøg Madsen Holding A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Bøg Madsen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.

Odense, den 4. marts 2016

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

Thomas Brorsen Jensen
statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at investere i ejendomme sammen med datterselskaber, investering i virksomheder, formuepleje og udbyde IT- og administrationsydelse.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ud over moderselskabet Bøg Madsen Holding A/S består koncernen af datterselskaberne Bøg Madsen Beheer B.V. og Bøg Madsen Ejendomme ApS.

Herudover har Bøg Madsen Holding A/S aktieandele og aktiv deltagelse i Rosborg Foods Holding A/S.

Ejendomssinvestering

Hovedinteressen ligger på ejendomme beliggende i Odense centrum, og i løbet af året er der til ejendomsporteføljen tilkøbt og overtaget i alt 4 ejendomme.

I ejendomsporteføljen er en af ejendommene en udviklingsejendom i Odense City overtaget i 2014, der oprindeligt har været anvendt til erhvervsformål, og hvorpå en gennemgribende reovering er færdiggjort i 2015. Ejendommen er nu omdannet til 5 rækkehus og 2 lejligheder til privat bolig formål - et rækkehus er solgt i 2015, og de resterende boliger forventes solgt i 2016.

I løbet af 2016 forventes påbegyndt opførelse af ejendomme (Byudvikling) for 10 mio. kr. på en del af grundstykket tilhørende en af koncernens ejendomme. Projektet var oprindeligt forventet igangsat i 2014, men er blevet udsat til 2016 på grund af forhandlinger med Odense Kommune.

De 4 købte ejendomme i 2015 indeholder til sammen 23 boliger, og ved udgangen af 2015 havde koncernen samlet 126 lejemål, hvoraf 3 er erhvervslejemål.

I overensstemmelse med den eksisterende investeringsstrategi har Bøg Madsen selskaberne optaget realkreditlån til delvis finansiering af de købte ejendomme i det omfang, der har været vurderet fordelagtigt.

Koncernens investeringsgrund på Holkebjergvej i Dyrup, er sat til salg og forventes solgt i 2016.

Bøg Madsen Beheer B.V. ejer aktiver i Aalsmeer, Holland bogført til 34,5 mio. kr. bestående af en domicilejendom beliggende på egen grund samt et grundstykke på 24.000 kvm. På domicilejendommen er der indgået en 10-årig lejeaftale med udløb i 2023. I løbet af året har der været udført enkelte vedligeholdelsesopgaver på ejendommen og de omkringliggende arealer.

På trods af de fortsat svære betingelser på det hollandske ejendomsmarked arbejdes der nu på at få solgt byggegrunden i Aalsmeer.

IT- og administrationsydelse

Det primære sigte er på udvikling og varetagelse af IT- og administrationsopgaver for såvel eksisterende som kommende eksterne samarbejdspartnere. I forbindelse med en tidligere indgået længerevarende administrationsaftale er Bøg Madsen Holding A/S ansvarlig for varetagelsen af administrations- og IT-mæssige opgaver for en eksternt dansk handelsvirksomhed med internationale aktiviteter og datterselskaber i Canada og USA. Samarbejdet forløber tilfredsstillende, og den er i 2015 af begge parter blevet forlænget med 3 år.

Virksomhedsinvestering

I 2013 indgik koncernen i et betydeligt ejerskab i Rosborg Foods Holding A/S, som er en af Danmarks førende succesrige krydderurteproducenter. I 2015 har denne investering givet et tilfredsstillende og forventet positivt afkast.

LEDELSESBERETNING

Formuepleje

Bøg Madsen koncernen har i løbet af året haft en meget gunstig og profitabel udvikling på de likvide investeringer, som er resultatet af et tæt samarbejde med 2 eksterne professionelle formueforvaltere, der varetager en del af koncernens likvide midler og investering hermed i hovedsageligt børsnoterede aktier.

Årets resultat

I 2015 androg Bøg Madsen Holding A/S' resultat incl. resultat fra datterselskaber et overskud på 3.510 tkr.

Egenkapitalen i Bøg Madsen Holding A/S androg ved årets udgang 74,1 mio. kr. svarende til en soliditetsgrad på 79,3 %, hvilket betragtes som meget tilfredsstillende.

Likviditeten i Bøg Madsen Holding A/S og dets datterselskaber betragtes ved udgangen af 2015 som værende tilfredsstillende og tilstrækkelig til såvel planlagte som forventede investeringer.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for hovedsageligt Euro.

Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Forventninger til 2016

I 2016 vil der fortsat blive arbejdet målrettet med udbygningen af koncernens aktivitetsområder med henblik på en forøgelse af ejendomsporteføljen og investering i anden virksomhed. Fra begge aktiviteter forventes der som hovedregel et positivt afkast umiddelbart i forlængelse af investeringen.

Administrationsaktiviteten vil ligeledes bidrage positivt til resultatet i 2016.

Med baggrund heri sigtes der for 2016 mod et resultat på niveau med året før.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Bøg Madsen Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

Koncernregnskab

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Indtægter ved udlejning indregnes i resultatopgørelsen på baggrund af udarbejdede lejekontrakter. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

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

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	30-75 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-30 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Andre værdipapirer omfatter unoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til indre værdi i henhold til seneste kendte årsrapporter mv.

Andre tilgodehavender omfatter udlån, som måles til dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

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

Udbytte

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		919.626	784
Personaleomkostninger.....	1	-3.895.856	-4.032
Andre driftsomkostninger.....		-188.868	0
Af- og nedskrivninger.....		-196.566	-222
DRIFTSRESULTAT		-3.361.664	-3.470
Indtægter af kapitalandele.....		2.973.924	2.178
Indtægter af værdipapirer.....		3.433.531	1.536
Finansielle indtægter.....	2	251.310	326
Finansielle omkostninger.....	3	-304.549	-251
RESULTAT FØR SKAT		2.992.552	319
Skat af årets resultat.....	4	517.316	153
ÅRETS RESULTAT		3.509.868	472
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		2.523.924	1.728
Overført resultat.....		985.944	-1.256
I ALT		3.509.868	472

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Patenter og licenser.....		0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	0	0
Grunde og bygninger.....		17.332.483	17.882
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		594.022	474
Materielle anlægsaktiver.....	6	17.926.505	18.356
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		27.842.073	25.255
Andre værdipapirer.....		1.592.168	701
Andre tilgodehavender.....		2.300.000	1.374
Finansielle anlægsaktiver.....	7	31.734.241	27.330
ANLÆGSAKTIVER.....		49.660.746	45.686
Tilgodehavender fra salg.....		2.234	29
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		32.419.304	31.453
Andre tilgodehavender.....		45.795	59
Tilgodehavende selskabsskat.....		9.741	21
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		551.899	178
Periodeafgrænsningsposter.....		47.180	50
Tilgodehavender.....		33.076.153	31.790
Andre værdipapirer.....		8.720.251	8.177
Værdipapirer.....		8.720.251	8.177
Likvider.....		2.032.458	2.011
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		43.828.862	41.978
AKTIVER.....		93.489.608	87.664

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Aktiekapital.....		4.000.000	4.000
Reserve for opskrivninger.....		581.596	582
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		7.268.427	4.682
Overført overskud.....		62.280.365	61.294
EGENKAPITAL.....	8	74.130.388	70.558
Obligationslån.....		9.983.649	7.488
Huslejedeposita og forudbetalt husleje.....		371.981	354
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	10.355.630	7.842
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	81.316	56
Gæld til pengeinstitutter.....		15.865	9
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		312.020	555
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		8.328.244	8.340
Anden gæld.....		266.145	304
Kortfristede gældsforpligtelser.....		9.003.590	9.264
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		19.359.220	17.106
PASSIVER.....		93.489.608	87.664
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		

NOTER

	2015 kr.	2014 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	3.797.856	3.846	
Pensioner.....	78.305	159	
Andre omkostninger til social sikring.....	16.693	27	
Andre personaleomkostninger.....	3.002	0	
	3.895.856	4.032	
Finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	157.708	221	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	93.602	105	
	251.310	326	
Finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	17.252	49	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	287.297	202	
	304.549	251	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-517.316	-153	
	-517.316	-153	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Patenter og licenser	
Kostpris 1. januar 2015.....		71.354	
Kostpris 31. december 2015.....		71.354	
Afskrivninger 1. januar 2015.....		71.354	
Afskrivninger 31. december 2015.....		71.354	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver
6

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	17.287.716	1.042.664
Tilgang.....	50.000	680.773
Afgang.....	-499.516	-701.500
Kostpris 31. december 2015.....	16.838.200	1.021.937
Opskrivninger 1. januar 2015.....	745.636	0
Opskrivninger 31. december 2015.....	745.636	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	151.747	568.316
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-4.995	-227.152
Årets afskrivninger	104.601	86.751
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	251.353	427.915
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	17.332.483	594.022

Finansielle anlægsaktiver
7

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2015.....	20.573.646	510.000	1.374.000
Tilgang.....	0	0	926.000
Kostpris 31. december 2015.....	20.573.646	510.000	2.300.000
Opskrivninger 1. januar 2015.....	4.681.676	191.022	
Årets opskrivninger	2.523.924	891.146	
Egenkapitalbevægelser.....	62.827	0	
Opskrivninger 31. december 2015.....	7.268.427	1.082.168	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..	27.842.073	1.592.168	2.300.000

NOTER

Egenkapital

Note

8

	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	4.000.000	581.596	4.681.676	61.294.421	70.557.693
Valutakursreguleringer.....			62.827		62.827
Forslag til årets resultatdisponering.....			2.523.924	985.944	3.509.868
Egenkapital 31. december 2015.....	4.000.000	581.596	7.268.427	62.280.365	74.130.388

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

9

	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Obligationslån.....	7.543.583	10.064.965	81.316	9.653.818
Huslejedeposita og forudbetalt husleje.....	353.844	371.981	0	371.981
	7.897.427	10.436.946	81.316	10.025.799

Eventualposter mv.

10

Selskabet har udskudt skatteaktiv på 3.516 tkr., som ikke er indregnet i balancen, idet det er usikkert, hvornår selskabet kan udnytte aktivet.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med Bøg Madsen Ejendomme ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat mv.

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 10 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.065 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 17.332 tkr.

Til sikkerhed for datterselskabs gæld til realkreditinstitut, 78.155 tkr., har selskabet stillet kaution. Desuden har selskabet stillet kaution for datterselskabs engagement med pengeinstitut.

Øvrige koncernselskaber

I Bøg Madsen Beheer B.V. er der til sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitut, 10.578 tkr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 34.470 tkr.

NOTER**Note****Ejerforhold****12**

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af aktiekapitalen:

E. Bøg Madsens Fond
Hvidkærvej 27 B
5250 Odense SV