

# **Beck & Jørgensen Holding ApS**

**Rosenkæret 25**

**2860 Søborg**

**(CVR-nr. 26 07 41 69)**

## **Årsrapport for 2015**

- Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12/4 2016



---

**Michael B. Jørgensen**  
Dirigent

<b>Indholdsfortegnelse</b>	<b>1</b>
	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	<b>3</b>
Den uafhængige revisors erklæringer	<b>4</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen	<b>6</b>
Beretning	<b>7</b>
<b>Koncern- og årsregnskab for 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	<b>8</b>
Resultatopgørelse	<b>14</b>
Balance	<b>15</b>
Pengestrømsopgørelse for koncernen	<b>17</b>
Noter	<b>18</b>

**Selskabsoplysninger**

2

**Selskabet** Beck & Jørgensen Holding ApS  
Rosenkæret 25  
2860 Søborg

CVR-nr.: 26 07 41 69  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2015

**Direktion** Michael B. Jørgensen

**Datterselskab** Beck & Jørgensen A/S  
Guldberg Penselfabrik ApS

**Revisor** Addere Revision  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Galoche Allé 6, 4600 Køge  
[www.addere.dk](http://www.addere.dk)

## Ledelsespåtegning

3

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Beck & Jørgensen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 4. februar 2016

**Direktion**



Michael B. Jørgensen  
Direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Beck & Jørgensen Holding ApS

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Beck & Jørgensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

5

### Konklusion

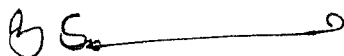
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Køge, den 4. februar 2016

Addere Revision  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
(CVR-nr. 34 58 99 92)



Bent Sønberg  
statsautoriseret revisor

## Hoved og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste/bruttotab	43.238	41.089	40.207	44.151	41.775
Resultat af ordinær primær drift	2.078	3.397	3.128	100	-1.078
Resultat af finansielle poster	88	292	204	100	-811
Årets resultat	1.608	2.784	2.784	100	-1.457
<b>Balance:</b>					
Aktiver	86.957	74.253	76.012	79.404	98.070
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-12.678	-2.958	-3.810	-2.336	-2.547
Egenkapital	50.928	50.320	50.536	49.752	47.737
<b>Pengestrømme:</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.726	7.336	10.567	8.994	-3.242
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.926	-2.918	-3.784	-1.565	-3.399
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.359	-3.000	-2.000	-34.547	2.659
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	81	77	79	82	87
<b>Nøgletal i %:</b>					
Afkastningsgrad	2,4	4,6	4,1	7,5	-1,1
Soliditetsgrad	58,6	67,8	66,5	62,7	48,7
Forrentning af egenkapitalen	3,2	5,5	5,6	0,2	-3,0
<b>Definitioner nøgletal</b>					
Afkastningsgrad =				$\frac{\text{Overskud før renter} \times 100}{\text{Aktiver}}$	
Soliditetsgrad =				$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver}}$	
Forrentning af egenkapitalen =				$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er holdingvirksomhed.

Datterselskabet Beck & Jørgensen A/S sælger maling, værktøj, tilbehør m.m., hovedsageligt til det professionelle marked i Danmark bestående af malermestre, entreprenører og offentlige institutioner. Afsætningen sker primært gennem virksomhedens kundecentre fordelt over hele landet.

Datterselskabet Guldberg Penselfabrik ApS producerer og sælger penselprodukter.

### Årets udvikling i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på kr. 1.607.968. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. januar - 31. december 2015 og balancen pr. 31. december 2015.

Koncernens bruttoindtjening steg i forhold til året før. Årets resultat af primær drift udgør tkr. 2.078, mod sidste års resultat af primær drift tkr. 3.397. Ledelsen anser årets resultat, et overskud på kr. 1,6 mio. efter skat, for tilfredsstillende.

Under indtryk af fortsat vanskelige markedsforhold viderefører koncernen de iværksatte initiativer til forbedring af indtjeningen.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

### Strategi, målsætning og forventning til det kommende år

Koncernen koncentrerer sig primært om at betjene det professionelle marked med kvalitetsprodukter gennem sine kundecentre samt at fastholde og udbygge sin markedsandel. Koncernen forventer et positivt resultat på et fortsat vanskeligt marked i 2016.

### Miljøpolitik

Koncernens miljøpolitik indeholder definerede mål for mindsket påvirkning af det interne og eksterne miljø. Beck & Jørgensen A/S har et miljøledelsessystem og er certificeret efter ISO 14001, medens det med sit arbejdsmiljøledelsessystem er certificeret efter OHSAS 18001. Arbejdstilsynet har klassificeret selskabet som en klasse 1 virksomhed.



## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for Beck & Jørgensen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, 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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

### KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Beck & Jørgensen Holding ApS samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

## Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Opstår der negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb, svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af eventuelle rabatter i forbindelse med salget.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger mv.

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

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som 'Selskabsskat' under gældsforpligtelser eller tilgodehavender. Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger, 10-50 år  
Produktionsanlæg og maskiner, 5 år  
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-5 år

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 henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen. Der beregnes udskudt skat af en eventuel forskelsværdi.

### Værdipapirer (finansielle anlægsaktiver)

Ikke-børsnoterede værdipapirer indregnes til kostpris.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn men uden tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Tilgodehavender

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, optages som gæld.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, 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 fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

## Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
			1.615.223	2.824.094
			-12.997	-12.625
	<b>43.238.165</b>	<b>41.089.004</b>	<b>1.602.226</b>	<b>2.811.469</b>
1	-37.497.753	-34.080.843	0	0
	-3.662.143	-3.611.238	0	0
	<b>2.078.269</b>	<b>3.396.923</b>	<b>1.602.226</b>	<b>2.811.469</b>
	0	0	6.222	1.332
	575.429	676.011	0	0
	0	0	-2.665	-9.959
	-487.274	-383.597	0	0
	<b>2.166.424</b>	<b>3.689.337</b>	<b>1.605.783</b>	<b>2.802.842</b>
2	-558.456	-905.146	2.185	-18.651
	<b>1.607.968</b>	<b>2.784.191</b>	<b>1.607.968</b>	<b>2.784.191</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
			1.000.000	3.000.000
			-1.384.777	-175.906
			1.992.745	-39.903
			<b>1.607.968</b>	<b>2.784.191</b>



Balance pr. 31. december

16

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
3	Grunde og bygninger	31.790.333	25.907.448	0	0
4	Produktionsanlæg og maskiner	308.548	463.955	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.944.489	5.726.173	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	118.800		
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>41.043.370</b>	<b>32.216.376</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	49.129.491	50.514.268
	Værdipapirer	75.000	75.000	0	0
	Andre tilgodehavender	1.132.139	883.747	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.207.139</b>	<b>958.747</b>	<b>49.129.491</b>	<b>50.514.268</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>42.250.509</b>	<b>33.175.123</b>	<b>49.129.491</b>	<b>50.514.268</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	6.293.168	5.737.297	0	0
	Varer under fremstilling	850.502	705.464	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	17.216.084	15.542.762	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>24.359.754</b>	<b>21.985.523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.814.248	17.777.473	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	321.339	352.432
	Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.000.000	3.000.000
	Udskudt skatteaktiv	8.760	0	0	0
	Andre tilgodehavender	12.972	28.646	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	705.931	598.400	0	0
7	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>19.541.911</b>	<b>18.404.519</b>	<b>3.321.339</b>	<b>3.352.432</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>804.562</b>	<b>687.892</b>	<b>519.033</b>	<b>6.996</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>44.706.227</b>	<b>41.077.934</b>	<b>3.840.372</b>	<b>3.359.428</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>86.956.736</b>	<b>74.253.057</b>	<b>52.969.863</b>	<b>53.873.696</b>

Balance pr. 31. december

17

PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
<u>Note</u>				
Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	24.196.142	25.580.919
Overført resultat	50.802.948	50.194.980	26.606.806	24.614.061
<b>8 EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>50.927.948</b>	<b>50.319.980</b>	<b>50.927.948</b>	<b>50.319.980</b>
Udskudt skat	2.429.297	2.352.550	0	0
<b>HENSÆTTELSER I ALT</b>	<b>2.429.297</b>	<b>2.352.550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter m.v.	17.082.666	8.406.494	0	0
Leasingforpligtelser	1.640.737	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.127.510	4.038.439	11.500	11.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	629.946	0
Selskabsskat	400.469	542.216	400.469	542.216
Anden gæld	5.348.109	5.593.378	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	3.000.000	1.000.000	3.000.000
<b>Kortfristet gæld i alt</b>	<b>33.599.491</b>	<b>21.580.527</b>	<b>2.041.915</b>	<b>3.553.716</b>
<b>GÆLD I ALT</b>	<b>33.599.491</b>	<b>21.580.527</b>	<b>2.041.915</b>	<b>3.553.716</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>86.956.736</b>	<b>74.253.057</b>	<b>52.969.863</b>	<b>53.873.696</b>
9 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
10 Nærtstående parter				

	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat	1.607.968	2.784.191
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.662.143	3.611.238
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-575.429	-676.011
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	487.274	383.597
Reguleringer af skat af årets resultat	490.469	542.216
Reguleringer af udskudt skat	67.987	362.930
Ændring i varebeholdninger	-2.374.231	3.449.230
Ændring i tilgodehavender	-1.196.426	638.543
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.911.596	-3.699.333
Øvrige reguleringer	188.409	-73.249
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.</b>	<b>6.269.760</b>	<b>7.323.352</b>
Renteindbetalinger	595.802	676.012
Renteomkostninger betalt	-507.647	-383.598
Betalt (refunderet) selskabsskat	-632.216	-279.699
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>5.725.699</b>	<b>7.336.067</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.671.345	-3.547.958
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	2.993.800	590.000
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-248.393	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	0	40.225
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-12.925.938</b>	<b>-2.917.733</b>
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-169.123	0
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.809.860	0
Betalt udbytte	-3.000.000	-3.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.359.263</b>	<b>-3.000.000</b>
Ændring i likvider	-8.559.502	1.418.334
Likvide beholdninger, primo	-7.718.602	-9.136.936
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>-16.278.104</b>	<b>-7.718.602</b>
Likvider ultimo	804.562	687.892
Driftskreditter	-17.082.666	-8.406.494
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-16.278.104</b>	<b>-7.718.602</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager og lønninger	34.322.443	31.200.442	0	0
Pensioner	2.587.149	2.332.453	0	0
Andre udgifter til social sikring	588.161	547.948	0	0
	<b>37.497.753</b>	<b>34.080.843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	81,0	77,0	0,0	0,0
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	490.469	542.216	-2.185	18.651
Årets regulering af udskudt skat	67.987	362.930	0	0
	<b>558.456</b>	<b>905.146</b>	<b>-2.185</b>	<b>18.651</b>
<b>3 Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	38.745.328	38.047.528	0	0
Tilgang i årets løb	6.647.985	697.800	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>45.393.313</b>	<b>38.745.328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	12.837.880	12.133.841	0	0
Årets afskrivninger	765.100	704.039	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>13.602.980</b>	<b>12.837.880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>31.790.333</b>	<b>25.907.448</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2014 udgør for koncernen kr. 65.830.000.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>4 Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	12.274.226	12.177.344	0	0
Tilgang i årets løb	0	96.882	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.274.226</b>	<b>12.274.226</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	11.810.271	11.489.330	0	0
Årets afskrivninger	155.407	320.941	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>11.965.678</b>	<b>11.810.271</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>308.548</b>	<b>463.955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	32.412.707	32.305.416	0	0
Tilgang i årets løb	9.142.160	2.634.476	0	0
Afgang i årets løb	-7.813.669	-2.527.185	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>33.741.198</b>	<b>32.412.707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	26.686.534	26.110.710	0	0
Årets afskrivninger	2.741.636	2.586.258	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-4.631.461	-2.010.434	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>24.796.709</b>	<b>26.686.534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>8.944.489</b>	<b>5.726.173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf finansielt leasede aktiver</b>	<b>1.784.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo			24.933.349	24.933.349
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>24.933.349</b>	<b>24.933.349</b>
Opskrivninger primo			25.580.919	25.756.825
Årets resultat			1.615.223	2.824.094
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>27.196.142</b>	<b>28.580.919</b>
Årets udbytte			3.000.000	3.000.000
<b>Nedskrivninger ultimo</b>			<b>3.000.000</b>	<b>3.000.000</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>			<b>49.129.491</b>	<b>50.514.268</b>
Tilknyttede virksomheder:				
Beck & Jørgensen A/S, Søborg, ejerandel 100%				
Guldberg Penselfabrik ApS, Kolding, ejerandel 100%				
<b>7 Langfristet tilgodehavender</b>				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 1 år	672.278	683.231	0	0

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
<b>8 Egenkapital</b>				
<b>Selskabskapital</b>				
Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>				
Saldo primo	0	0	25.580.919	25.756.825
Henlagt af årets resultat	0	0	-1.384.777	-175.906
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.196.142</b>	<b>25.580.919</b>
<b>Overført resultat</b>				
Overført resultat primo	50.194.980	50.410.789	24.614.061	24.653.964
Årets resultat	1.607.968	2.784.191	1.607.968	2.784.191
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.384.777	175.906
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-1.000.000	-3.000.000	-1.000.000	-3.000.000
	<b>50.802.948</b>	<b>50.194.980</b>	<b>26.606.806</b>	<b>24.614.061</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.927.948</b>	<b>50.319.980</b>	<b>50.927.948</b>	<b>50.319.980</b>

I perioden mellem balancedagen 31. december 2015 og afholdelse af ordinær generalforsamling i 2016 forventes udloddet ekstraordinært udbytte på kr. 2 mio.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.

## 9 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Huslejeforpligtelse

Selskabet har indgået lejekontrakter med en lejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden

<u>813.000</u>	<u>0</u>
----------------	----------

### Sambeskatning

Beck & Jørgensen Holding ApS hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større

### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:

Skadesløsbrev i ejendomme	<u>15.000.000</u>	<u>0</u>
Ejerpantebrev i ejendomme	<u>10.300.000</u>	<u>0</u>

## 10 Nærtstående parter

### Bestemmende indflydelse

Direktør Michael B. Jørgensen, Strandvejen 332, 2930 Klampenborg, der er hovedaktionær.

### Transaktioner med nærtstående parter

Leje af lagerfaciliteter, årlig leje tkr. 1.092. Udlejes af Michael B. Jørgensen. Lejeaftaler er indgået på markedsmæssige vilkår.