

Bache I Holding ApS

P. Heises Vej 14B

8000 Aarhus C

CVR-nr. 29191182

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.05.2016

Dirigent

Navn: Michael Bache

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	2
Anvendt regnskabspraksis	2
Koncernens resultatopgørelse for 2015	2
Koncernens balance pr. 31.12.2015	2
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	2
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	2
Koncernens noter	2
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	2
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	2
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	2
Modervirksomhedens noter	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bache I Holding ApS
P. Heises Vej 14B
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 29291182

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Michael Bache, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Bache I Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 25.05.2016

Direktion

Michael Bache
direktør

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i Bache I Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bache I Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

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.

Aarhus, den 25.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Lars Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	33.587	23.753
Driftsresultat	4.407	788
Resultat af finansielle poster	1.622	2.936
Årets resultat	3.929	3.249
Samlede aktiver	101.658	83.932
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.622	14.015
Egenkapital	26.835	22.073
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.617	1.039
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.207)	(11.366)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.933)	9.659

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	19,0	17,3
Soliditetsgrad (%)	22,3	22,4

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde og eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende og har levet op til ledelsens forventninger. Der forventes fortsat positive resultater for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation, ligesom enkelte poster og regnskabsoplysninger medtages for første gang som følge af at årsrapporten aflægges efter regnskabsklasse C, mod tidligere år regnskabsklasse B.

Det er selskabets første regnskabsår hvor der aflægges koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages
lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige
værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis me-
tode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksom-
hedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og
tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodeha-
vende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det
vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes
det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forplig-
telse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponerin-
gen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den
regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden).
Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæs-
sige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgode-
havende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uer-

Anvendt regnskabspraksis

holdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		33.586.520	23.752.639
Personaleomkostninger	1	(26.987.563)	(21.968.728)
Af- og nedskrivninger		<u>(2.192.091)</u>	<u>(995.422)</u>
Driftsresultat		4.406.866	788.489
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.085.020	2.582.300
Andre finansielle indtægter	2	982.814	752.960
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(445.549)</u>	<u>(399.514)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.029.151	3.724.235
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.167.522)</u>	<u>(264.112)</u>
Koncernens resultat		4.861.629	3.460.123
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(932.770)</u>	<u>(211.467)</u>
Årets resultat		<u>3.928.859</u>	<u>3.248.656</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.200	99.800
Overført resultat		<u>3.828.659</u>	<u>3.148.856</u>
		<u>3.928.859</u>	<u>3.248.656</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.174.905	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>1.174.905</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		11.986.400	12.519.008
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.895.823	4.199.766
Materielle anlægsaktiver	6	<u>16.882.223</u>	<u>16.718.774</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.488.410	7.803.390
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.068	37.068
Deposita		819.240	819.240
Andre tilgodehavender		2.100.000	2.100.000
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>11.444.718</u>	<u>10.759.698</u>
Anlægsaktiver		<u>29.501.846</u>	<u>27.478.472</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		50.621.092	40.727.917
Varebeholdninger		<u>50.621.092</u>	<u>40.727.917</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.720.264	10.250.714
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.000.000	2.000.000
Andre tilgodehavender		0	2.380.595
Tilgodehavende selskabsskat		0	116.872
Periodeafgrænsningsposter		1.386.534	20.470
Tilgodehavender		<u>21.106.798</u>	<u>14.768.651</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.180	9.480
Værdipapirer og kapitalandele		<u>3.180</u>	<u>9.480</u>
Likvide beholdninger		<u>425.224</u>	<u>947.596</u>
Omsætningsaktiver		<u>72.156.294</u>	<u>56.453.644</u>
Aktiver		<u>101.658.140</u>	<u>83.932.116</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		22.398.874	18.570.215
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		22.625.074	18.795.015
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	8	4.210.317	3.277.547
Egenkapital		26.835.391	22.072.562
Udskudt skat		577.151	806.021
Hensatte forpligtelser		577.151	806.021
Gæld til realkreditinstitutter		9.586.854	10.331.377
Bankgæld		1.389.104	1.784.196
Langfristede gældsforpligtelser	9	10.975.958	12.115.573
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	745.423	686.112
Bankgæld		200.000	4.953.859
Modtagne forudbetalinger fra kunder		100.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		54.000.942	39.662.206
Skyldig selskabsskat		870.252	0
Anden gæld		7.231.815	2.781.972
Periodeafgrænsningsposter		121.208	853.811
Kortfristede gældsforpligtelser		63.269.640	48.937.960
Gældsforpligtelser		74.245.598	61.053.533
Passiver		101.658.140	83.932.116
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	18.570.215	99.800	18.795.015
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(98.800)	(98.800)
Årets resultat	0	3.828.659	100.200	3.928.859
Egenkapital ultimo	125.000	22.398.874	101.200	22.625.074

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		4.406.866	788.489
Af- og nedskrivninger		2.192.091	995.422
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>1.889.120</u>	<u>464.833</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.488.077	2.248.744
Modtagne finansielle indtægter		982.814	752.960
Betalte finansielle omkostninger		(445.549)	(399.514)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(407.913)</u>	<u>(1.562.904)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		8.617.429	1.039.286
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.300.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.621.638)	(14.014.896)
Salg af materielle anlægsaktiver		314.800	2.149.072
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(500.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.000.000
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		<u>400.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.206.838)	(11.365.824)
Optagelse af lån		0	10.331.377
Afdrag på lån mv.		(5.834.163)	(574.426)
Udbetalt udbytte		<u>(98.800)</u>	<u>(98.400)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.932.963)	9.658.551
Ændring i likvider		(522.372)	(667.987)
Likvider primo		<u>947.596</u>	<u>1.615.583</u>
Likvider ultimo		425.224	947.596

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	23.125.180	18.903.860
Pensioner	2.868.047	2.160.264
Andre omkostninger til social sikring	547.024	455.018
Andre personaleomkostninger	447.312	449.586
	26.987.563	21.968.728
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	60	51
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	392.278	575.319
Øvrige finansielle indtægter	590.536	177.641
	982.814	752.960
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	373.648	322.029
Øvrige finansielle omkostninger	71.901	77.485
	445.549	399.514
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.404.252	191.128
Ændring af udskudt skat	(228.870)	72.984
Regulering vedrørende tidligere år	(7.860)	0
	1.167.522	264.112

Koncernens noter

		Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.
		<u> </u>
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		1.300.000
Kostpris ultimo		<u>1.300.000</u>
Årets afskrivninger		(125.095)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(125.095)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>1.174.905</u>
	Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
	<u> </u>	<u> </u>
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.652.160	4.271.597
Tilgange	0	2.621.638
Afgange	0	(235.028)
Kostpris ultimo	<u>12.652.160</u>	<u>6.658.207</u>
Opskrivninger primo	0	4.139.520
Tilbageførsel ved afgange	0	(136.800)
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>4.002.720</u>
Af- og nedskrivninger primo	(133.152)	(4.211.351)
Årets afskrivninger	(532.608)	(1.724.214)
Tilbageførsel ved afgange	0	170.461
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(665.760)</u>	<u>(5.765.104)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.986.400</u>	<u>4.895.823</u>

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.152.050	37.068	819.240	2.100.000
Kostpris ultimo	2.152.050	37.068	819.240	2.100.000
Opskrivninger primo	5.651.340	0	0	0
Udbytte	(400.000)	0	0	0
Opskrivninger	1.085.020	0	0	0
Opskrivninger ultimo	6.336.360	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.488.410	37.068	819.240	2.100.000

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
I Hybrid ApS	Padborg	ApS	100,0
IMJB ApS	Padborg	ApS	100,0
I.M. Jensen & Bahe A/S	Padborg	A/S	75,0
		<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
LV Development ApS		Aarhus	50,0
Malmø Invest ApS		Aarhus	50,0

8. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressers andel af resultatet i dattervirksomheden I.M. Jensen & Bache A/S.

Koncernens noter

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	745.423	686.112	9.586.854
Bankgæld	0	0	1.389.104
	745.423	686.112	10.975.958
		2015	2014
		kr.	kr.
10. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		(9.893.175)	(24.879.112)
Ændring i tilgodehavender		(6.455.019)	(4.822.040)
Ændring i leverandørgæld mv.		18.155.975	30.144.042
Andre ændringer		81.339	21.943
		1.889.120	464.833

11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Tilbagekøbsgarantier

Latent forpligtelse vedrørende tilbagekøbsgarantier beløber sig netto til 26.278 t.kr.

Forpligtelsen skal dog reduceres med værdien af de enkelte enheder på tilbagekøbstidspunktet, ligesom der er modtaget delvis afdækning af tilbagekøbene fra selskabets leverandør.

Det er ledelsens opfattelse, at nettoforpligtelsen vedrørende tilbagekøbsgarantier udgør 0 kr.

Der påhviler koncernen de for branchen almindelige service- og garantiforpligtelser.

Operationel leasingydelse

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet restydelse på 16.136 t.kr.

Koncernen har stillet garanti overfor 3. mands operationelle leasingkontrakter med en restydelse på 13.338 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med et halvt års opsigelse. Eventualforpligtelsen udgør 900 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med uopsigelig på mere end et år, hvoraf den længste er uopsigelig frem til 01.04.2021. De samlede eventualforpligtelser på lejekontrakter med mere end et års uopsigelig udgør 8.945 t.kr.

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 0 t.kr., er der afgivet virksomhedspant på 10.000 t.kr. Virksomhedspantet vedrører tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, lagervarer og goodwill.

Regnskabsmæssig værdi af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser der omfattes af pantet udgør 17.720 t.kr.

Regnskabsmæssig værdi af lagerbeholdninger der omfattes af pantet udgør 50.621 t.kr.

Regnskabsmæssig værdi af goodwill der omfattes af pantet udgør 1.175 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er der ligeledes tinglyst pant i ejendomme sikret ved ejerpantebrev af nom. 3.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme og produktionsanlæg udgør 11.986 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(6.798)	(4.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.798.310	634.401
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.085.020	2.582.300
Andre finansielle indtægter		209.351	217.801
Andre finansielle omkostninger		<u>(153.313)</u>	<u>(171.476)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.932.570	3.259.026
Skat af ordinært resultat	1	<u>(3.711)</u>	<u>(10.370)</u>
Årets resultat		<u>3.928.859</u>	<u>3.248.656</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.200	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.483.465	2.652.561
Overført resultat		<u>345.194</u>	<u>496.295</u>
		<u>3.928.859</u>	<u>3.248.656</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.630.952	9.832.642
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.488.410	7.803.390
Andre tilgodehavender		2.100.000	2.100.000
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>23.219.362</u>	<u>19.736.032</u>
Anlægsaktiver		<u>23.219.362</u>	<u>19.736.032</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.000.000	2.000.000
Tilgodehavende selskabsskat		1.392.683	180.756
Tilgodehavender		<u>3.392.683</u>	<u>2.180.756</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.180	9.480
Værdipapirer og kapitalandele		<u>3.180</u>	<u>9.480</u>
Likvide beholdninger		<u>12.908</u>	<u>196.211</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.408.771</u>	<u>2.386.447</u>
Aktiver		<u>26.628.133</u>	<u>22.122.479</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	3	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.453.899	13.970.434
Overført overskud eller underskud		4.944.975	4.599.781
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital		<u>22.625.074</u>	<u>18.795.015</u>
Bankgæld		<u>2.134.527</u>	<u>2.470.308</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>2.134.527</u>	<u>2.470.308</u>
Bankgæld		200.000	400.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		508.758	0
Skyldig selskabsskat		870.254	191.126
Anden gæld		<u>289.520</u>	<u>266.030</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.868.532</u>	<u>857.156</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.003.059</u>	<u>3.327.464</u>
Passiver		<u>26.628.133</u>	<u>22.122.479</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	13.970.434	4.599.781	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(98.800)
Årets resultat	0	3.483.465	345.194	100.200
Egenkapital ultimo	125.000	17.453.899	4.944.975	101.200
				I alt kr.
Egenkapital primo				18.795.015
Udbetalt ordinært udbytte				(98.800)
Årets resultat				3.928.859
Egenkapital ultimo				22.625.074

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	11.571	10.370
Regulering vedrørende tidligere år	(7.860)	0
	<u>3.711</u>	<u>10.370</u>

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</u>	<u>Andre tilgode- havender kr.</u>
2. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.513.413	2.152.050	2.100.000
Kostpris ultimo	<u>1.513.413</u>	<u>2.152.050</u>	<u>2.100.000</u>
Opskrivninger primo	8.319.229	5.651.340	0
Udbytte	0	(400.000)	0
Opskrivninger	2.798.310	1.085.020	0
Opskrivninger ultimo	<u>11.117.539</u>	<u>6.336.360</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.630.952</u>	<u>8.488.410</u>	<u>2.100.000</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associe- rede virksomheder om- fatter:					
Malmø Invest ApS	Aarhus	ApS	50,0	14.526.922	1.640.131
LV Development ApS	Aarhus	ApS	50,0	2.449.893	529.908

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
3. Virksomhedskapital			
Anpartskapital	125	1.000	125.000
	<u>125</u>		<u>125.000</u>

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Modervirksomhedens noter

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Michael Bache, P. Heises Vej 14 B, 8000 Aarhus C ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.