

# Investeringselskabet Bema A/S

Bredholm 3, 6100 Haderslev

CVR-nr. 29 42 35 39

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Dirigent:







## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investeringselskabet Bema A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

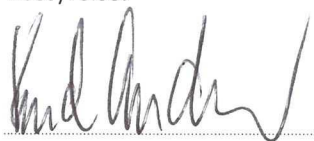
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 22. marts 2019  
Direktion:



Erik Trankjær Rasmussen

Bestyrelse:



Knud Andersen  
formand



Jørgen Strøm



Erik Trankjær Rasmussen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Investeringsselskabet Bema A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Investeringsselskabet Bema A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 22. marts 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Mortensen  
statsaut. revisor  
mne32743

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Investeringselskabet Bema A/S
Adresse, postnr., by	Bredholm 3, 6100 Haderslev
CVR-nr.	29 42 35 39
Stiftet	24. marts 2006
Hjemstedskommune	Haderslev
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	74 52 16 21
Bestyrelse	Knud Andersen, formand Jørgen Strøm Erik Trankjær Rasmussen
Direktion	Erik Trankjær Rasmussen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	27.668.110	29.023.427	31.246.235	31.180.528	32.561.473
Resultat af ordinær primær drift	-1.184.564	1.774.287	5.971.828	5.803.898	5.041.829
Resultat af finansielle poster	-1.679.464	1.571.090	-1.759.019	-2.090.798	-2.477.143
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.931.765</b>	<b>2.950.324</b>	<b>3.116.295</b>	<b>2.633.559</b>	<b>1.699.934</b>
Balancesum	54.912.585	55.614.504	54.038.564	53.729.559	57.181.035
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.393.544	-556.188	-544.013	-110.500	-2.527.429
<b>Egenkapital</b>	<b>10.943.291</b>	<b>13.694.913</b>	<b>5.011.385</b>	<b>9.707.808</b>	<b>7.791.785</b>
<b>Nøgletal</b>					
Likviditetsgrad	94,9 %	113,9 %	118,9 %	106,9 %	95,5 %
Soliditetsgrad	8,3 %	11,9 %	-2,7 %	6,8 %	13,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	56	53	54	52	58

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab samt via dattervirksomhed at drive produktions- samt udlejningsvirksomhed.

Koncernens formål er at drive ordreproducerende virksomhed, som har specialiseret sig i at udvikle og fremstille anlæg til intern transport, herunder transportsnegle, tankanlæg, procesudstyr, maskiner til forarbejdning af affald og øvrige produkter inden for miljømateriale samt udlejningsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse eksklusiv minoritetsandele samt moderselskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på 1.192.346 kr. Moderselskabet samt koncernens egenkapital eksklusiv minoritetsandele pr. 31. december 2018, udviser en egenkapital på 4.571.367 kr.

Det er ledelsens opfattelse, at resultatopgørelsen og balancen med tilhørende noter indeholder de oplysninger, der er nødvendige til bedømmelse af koncernens og moderselskabets drift i regnskabsåret samt den økonomiske stilling pr. 31. december 2018.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, da årets resultat ikke lever op til de tidligere fremsatte forventninger.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Med udgangspunkt i koncernens og selskabets forventninger for regnskabsåret 2019 er det ledelsens vurdering, at der vil kunne realiseres en aktivitet på niveau med 2018 samt et forbedret resultat.









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

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern				Egenkapital i alt
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	
		500.000	6.092.760	0	6.592.760	13.694.913
		0	-2.192.346	1.000.000	-1.192.346	-1.931.765
		0	170.953	0	170.953	310.822
		0	0	0	0	-130.679
		0	0	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000
		500.000	4.071.367	0	4.571.367	10.943.291

### Modervirksomhed

Note	kr.	Modervirksomhed				Egenkapital i alt
		Selskabskapital	Overført resultat	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
		500.000	5.354.914	737.846	0	6.592.760
		0	-1.454.500	-737.846	1.000.000	-1.192.346
		0	170.953	0	0	170.953
		0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
		500.000	4.071.367	0	0	4.571.367

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

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	-1.931.765	2.950.324
14	Reguleringer	3.961.080	-853.104
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	2.029.315	2.097.220
15	Ændring i driftskapital	-515.035	-1.972.644
	Pengestrømme fra primær drift	1.514.280	124.576
	Renteindbetalinger m.v.	6.237	2.879.746
	Renteudbetalinger m.v.	-1.685.701	-1.308.656
	Betalt selskabsskat	-538.885	-358.510
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-704.069</b>	<b>1.337.156</b>
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	-120.000	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.393.544	-556.188
	Køb af virksomheder	0	-37.523
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-2.513.544</b>	<b>-593.711</b>
	Udbetalt udbytte	-1.130.500	-1.272.902
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-126.620	-2.321.573
	Udvikling i gæld til kreditinstitutter	4.624.657	3.993.076
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>3.367.537</b>	<b>398.601</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>149.924</b>	<b>1.142.046</b>
	Likvider 1. januar	855.080	153.130
	Tilgang ved køb af kapitalandele	0	-440.096
16	<b>Likvider 31. december</b>	<b>1.005.004</b>	<b>855.080</b>



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsselskabet Bema A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Investeringsselskabet Bema A/S og dattervirksomheder, hvori Investeringsselskabet Bema A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

De konsoliderede virksomheder er således Investeringsselskabet Bema A/S, Haderslev, Bema A/S, Haderslev (ejerandel: 55 %), Ejendomsselskabet Bredholm 3, 6100 Haderslev A/S, Haderslev (indirekte ejerandel: 55 %) og Acta Recycling ApS, Haderslev (indirekte ejerandel: 55 %)

Ved konsolidering foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

#### Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

##### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter fra salg indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventet modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

##### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

##### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

##### Personaleomkostninger

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

##### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-40 år
Produktions-anlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Goodwill	10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien akti-  
vets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for  
afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i tilknyttede virksomheder efter  
eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre  
merværdier på erhvervelsestidspunktet.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte  
dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regn-  
skabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse  
under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen  
fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor  
de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de  
sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager  
selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende  
dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor virksomhedens forretningsområde.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgs- sum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling 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. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Værdipapirer og kapitalandele

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

#### Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandel i dattervirksomhed i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Foreslået udbytte vises som en særskilt linje under egenkapitalen.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

##### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdi af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

##### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	22.926.516	21.439.289	0	0
Pensioner	1.999.317	1.883.244	0	0
Andre omkostninger til social sikring	712.962	727.859	0	0
	<u>25.638.795</u>	<u>24.050.392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>56</u>	<u>53</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Koncern**

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

**Modervirksomhed**

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-97.263	248.753	-9.200	-25.102
Årets regulering af udskudt skat	-835.000	146.300	0	0
	<u>-932.263</u>	<u>395.053</u>	<u>-9.200</u>	<u>-25.102</u>

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

### Noter

#### 4 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern	
	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2018	15.615.905	
Tilgang i årets løb	120.000	
Kostpris 31. december 2018	15.735.905	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	8.374.471	
Årets nedskrivninger	5.000	
Årets afskrivninger	1.276.273	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	9.655.744	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>6.080.161</b>	

#### 5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	35.045.914	16.942.606	5.809.232	57.797.752
Tilgang i årets løb	0	1.865.824	527.720	2.393.544
Afgang i årets løb	0	-2.274.042	-1.387.851	-3.661.893
Kostpris 31. december 2018	35.045.914	16.534.388	4.949.101	56.529.403
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	8.830.069	14.595.187	5.195.239	28.620.495
Årets afskrivninger	916.951	691.234	324.421	1.932.606
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.274.042	-1.387.851	-3.661.893
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	9.747.020	13.012.379	4.131.809	26.891.208
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>25.298.894</b>	<b>3.522.009</b>	<b>817.292</b>	<b>29.638.195</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	2.032.626	0	2.032.626

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

## Noter

## 6 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Modervirksomhed</u>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
kr.	
Kostpris 1. januar 2018	8.433.500
Kostpris 31. december 2018	8.433.500
Værdireguleringer 1. januar 2018	737.846
Udloddet udbytte	-159.500
Andel af årets resultat	-286.931
Afskrivning af goodwill vedr. kapitalandele	-600.665
Værdireguleringer 31. december 2018	-309.250
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>8.124.250</b>

## Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
Bema A/S	Haderslev	55,00 %	10.602.454	-3.083.436

	<u>Modervirksomhed</u>	
kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>7 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.



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

## Noter

## 8 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern				
kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	18.030.939	1.690.069	16.340.870	9.011.130
Leasingforpligtelser	3.019.942	615.637	2.404.305	301.822
Gæld til associerede virksomheder	425.920	30.000	395.920	0
Anden gæld	3.777.202	30.000	3.747.202	0
	<u>25.254.003</u>	<u>2.365.706</u>	<u>22.888.297</u>	<u>9.312.952</u>
Modervirksomhed				
kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til associerede virksomheder	425.920	30.000	395.920	0
Anden gæld	425.920	30.000	395.920	0
	<u>851.840</u>	<u>60.000</u>	<u>791.840</u>	<u>0</u>

## 9 Hensatte forpligtelser

## Koncern

Ingen.

## Modervirksomhed

Moderselskabet har et udskudt skatteaktiv på 408.231 kr., der ikke er indregnet i balancen pr. 31. december 2018, da aktivet ikke forventes udnyttet indenfor 3-5 år.

## 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Andre eventualforpligtelser

## Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 24 måneder. Forpligtelsen i restløbetiden udgør 284 t.kr.

Arbejdsgarantier stillet af tredjemand udgør 360.938 kr.

## Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2018 0 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

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

### Noter

#### 11 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed overfor realkreditinstitut er afgivet ejerpantebreve på 17.000.000 kr. samt pantebreve på 11.344.000 kr. i ejendommen Bredholm 3, 6100 Haderslev

Til sikkerhed overfor kreditinstitut er der tinglyst ejerpantebrev på nom. 4.000.000 kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner samt inventar og driftsmateriel. Regnskabsmæssig værdi andrager 1.092.448 kr.

Til sikkerhed for engagement med koncernens kreditinstitutter er der tinglyst virksomhedspant med 6.500.000 kr. med pant i simple fordringer, lagerbeholdninger, inventar og driftsmateriel, samt goodwill, domænenavn og rettigheder.

##### Modervirksomhed

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut samt langfristede gældsforpligtelser, er der afgivet pant i selskabets aktier i Bema A/S.

#### 12 Nærtstående parter

##### Modervirksomhed

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Trankjær Rasmussen Holding ApS	Heimdalsvej 14, 6100 Haderslev
Jørgen Strøm Holding ApS	Rosenbakken 58, 6100 Haderslev

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

## Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2018	2017
<b>13</b>	<b>Resultatdisponering</b>		
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåre	1.000.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-737.846	462.403
	Overført resultat	-1.454.500	993.804
		<u>-1.192.346</u>	<u>1.456.207</u>
		Koncern	
kr.		2018	2017
<b>14</b>	<b>Reguleringer</b>		
	Af- og nedskrivninger	3.213.879	3.198.748
	Finansielle indtægter	-6.237	-2.879.746
	Finansielle omkostninger	1.685.701	1.308.656
	Skat af årets resultat	-932.263	395.053
	Gældseftergivelse vedr. Acta Recycling ApS	0	-2.875.815
		<u>3.961.080</u>	<u>-853.104</u>
<b>15</b>	<b>Ændring i driftskapital</b>		
	Ændring i varebeholdninger	-429.667	-1.929.725
	Ændring i tilgodehavender	1.065.175	2.721.284
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.120.686	-822.444
	Andre ændringer i driftskapital	-29.857	-1.941.759
		<u>-515.035</u>	<u>-1.972.644</u>
<b>16</b>	<b>Likvider, ultimo</b>		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	1.005.004	855.080
		<u>1.005.004</u>	<u>855.080</u>