

Investeringselskabet Bema A/S

Bredholm 3, 6100 Haderslev

CVR-nr. 29 42 35 39



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

3/3-17

Som dirigent:



.....

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investeringselskabet Bema A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.


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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 3. marts 2017
Direktion:



Tina Poder

Bestyrelse:



Erik Trankjær Rasmussen
formand



Jørgen Strøm



Tina Poder

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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.
- ▶ 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 selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 3. marts 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Mortensen
statsaut. revisor



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	Erik Trankjær Rasmussen, formand Jørgen Strøm Tina Poder
Direktion	Tina Poder
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2016	2015	2014	2013
Hovedtal				
Bruttofortjeneste/ bruttotab	31.246.235	31.180.528	32.561.473	11.968.705
Resultat før finansielle poster	5.971.828	5.803.898	5.041.829	1.078.487
Resultat af finansielle poster	-1.759.019	-2.090.798	-2.477.143	-728.131
Årets resultat	3.116.295	2.633.559	1.699.934	397.808
Balancesum				
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-544.013	-110.500	-2.527.429	-734.562
Egenkapital	11.507.908	9.707.808	7.791.785	8.429.282
Nøgletal				
Likviditetsgrad	118,9 %	106,9 %	95,5 %	103,4 %
Soliditetsgrad	21,3 %	18,1 %	13,6 %	14,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede				
	54	52	58	63

Ledelsesberetning

Beretning

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 transportnegle samt udlejningsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse eksklusiv minoritetsandele samt moderselskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 1.527.232, og koncernens eksklusiv minoritetsandele, og moderselskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 5.011.385.

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 2016.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende, da årets resultat opfylder 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 2017 er det ledelsens vurdering, at der vil kunne realiseres en aktivitet på niveau med 2016 samt et forbedret resultat.

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

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	31.246.235	31.180.528	-10.131	-8.804
11	Personaleomkostninger	-22.513.725	-22.123.732	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.760.682	-3.192.898	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-60.000	0	0
	Resultat før finansielle poster	5.971.828	5.803.898	-10.131	-8.804
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.639.800	1.334.005
2	Finansielle indtægter	2.832	12.358	25.439	19.780
3	Finansielle omkostninger	-1.761.851	-2.103.156	-159.646	-209.467
	Resultat før skat	4.212.809	3.713.100	1.495.462	1.135.514
4	Skat af årets resultat	-1.096.514	-1.079.541	31.770	46.480
	Årets resultat	3.116.295	2.633.559	1.527.232	1.181.994
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Investeringsselskabet Bema A/S	1.527.232	1.181.994		
	Minoritetsinteresser	1.589.063	1.451.565		
		3.116.295	2.633.559		

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

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	1.739.192	2.472.890	0	0
		<u>1.739.192</u>	<u>2.472.890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	27.133.246	28.051.547	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	2.740.865	3.053.291	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	546.433	882.527	0	0
		<u>30.420.544</u>	<u>31.987.365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.708.943	8.493.036
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.708.943</u>	<u>8.493.036</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>32.159.736</u>	<u>34.460.255</u>	<u>8.708.943</u>	<u>8.493.036</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	2.577.173	2.506.407	0	0
	Varer under fremstilling	1.169.783	2.029.955	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	167.662	177.156	0	0
		<u>3.914.618</u>	<u>4.713.518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.113.447	9.315.450	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	266.649	372.659
	Tilgodehavende selskabsskat	0	235.613	0	235.613
	Andre tilgodehavender	108.021	323.446	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	543.884	568.458	0	0
		<u>14.765.352</u>	<u>10.442.967</u>	<u>266.649</u>	<u>608.272</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.774	9.987	0	0
		<u>10.774</u>	<u>9.987</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	3.188.084	4.102.832	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	<u>21.878.828</u>	<u>19.269.304</u>	<u>266.649</u>	<u>608.272</u>
	AKTIVER I ALT	<u>54.038.564</u>	<u>53.729.559</u>	<u>8.975.592</u>	<u>9.101.308</u>

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

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
		Egenkapital			
8	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	275.443	59.536
	Overført resultat	4.356.284	2.983.546	4.080.842	2.924.010
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	155.101	151.800	155.100	151.800
		Aktionærer i			
	Investeringsselskabet Bema A/S' andel af egenkapital	5.011.385	3.635.346	5.011.385	3.635.346
	Minoritetsinteresser	6.496.523	6.072.462	0	0
	Egenkapital i alt	11.507.908	9.707.808	5.011.385	3.635.346
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	1.549.000	1.539.900	0	0
10	Hensatte forpligtelser i alt	1.549.000	1.539.900	0	0
	Gældsforpligtelser				
9	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	20.056.095	21.633.893	0	0
	Leasingforpligtelser	1.642.711	1.907.491	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	877.584	919.200	877.584	919.200
		22.576.390	24.460.584	877.584	919.200
	Kortfristede gældsforpligtelser				
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	1.938.306	2.825.504	41.616	1.040.800
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.034.954	3.158.825	2.731.625	2.968.355
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	623.947	1.634.960	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.610.675	3.158.284	0	0
	virksomheder	0	0	258.237	452.157
	Skyldig selskabsskat	30.510	0	30.510	0
	Anden gæld	8.166.874	7.243.694	24.635	85.450
		18.405.266	18.021.267	3.086.623	4.546.762
	Gældsforpligtelser i alt	40.981.656	42.481.851	3.964.207	5.465.962
	PASSIVER I ALT	54.038.564	53.729.559	8.975.592	9.101.308

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

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

kr.	Koncern					
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	2.983.546	151.800	3.635.346	6.072.462	9.707.808
Årets resultat	0	1.372.131	155.101	1.527.232	424.061	1.951.293
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	607	0	607	0	607
Udloddet udbytte	0	0	-151.800	-151.800	0	-151.800
Egenkapital 31. december 2016	500.000	4.356.284	155.101	5.011.385	6.496.523	11.507.908

Årets forskydning i minoritetsinteressers andel i dattervirksomhedernes egenkapital i alt kr. 424.061 sammensættes af andel af årets resultat, kr.423.564 og andre værdireguleringer af egenkapital, kr. 497.

kr.	Modervirksomhed				
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	59.536	2.924.010	151.800	3.635.346
Årets resultat	0	215.907	1.156.225	155.100	1.527.232
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	607	0	607
Udloddet udbytte	0	0	0	-151.800	-151.800
Egenkapital 31. december 2016	500.000	275.443	4.080.842	155.100	5.011.385

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	3.116.295	2.633.559
16	Reguleringer	5.558.065	6.423.237
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.674.360	9.056.796
17	Ændring i driftskapital	-2.393.911	1.512.741
	Pengestrømme fra primær drift	6.280.449	10.569.537
	Renteindbetalinger m.v.	2.807	12.358
	Renteudbetalinger m.v.	-1.761.826	-2.103.156
	Betalt selskabsskat	-821.602	-224.281
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.699.828	8.254.458
	Køb af materielle anlægsaktiver	-544.013	-110.500
	Salg af materielle anlægsaktiver	142.000	110.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-402.013	-500
	Udbetalt udbytte	-1.317.300	-1.276.950
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.771.392	-3.390.171
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.088.692	-4.667.121
	Årets pengestrøm	-790.877	3.586.837
	Likvider 1. januar	944.007	-2.642.830
18	Likvider 31. december	153.130	944.007

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsselskabet Bema A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Konsolidering

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 %) og Ejendomsselskabet Bredholm 3, 6100 Haderslev A/S, Haderslev (indirekte ejerandel: 55 %).

Ved konsolideringen 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 enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

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 poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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)

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes 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

Posterne nettoomsætning, ændring i lagre, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Grunde og bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Goodwill	10 år

Indtægter 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. 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.

Balancen

Immaterielle aktiver

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 aktiver

Materielle aktiver 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsmkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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.

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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afhodes for at effektuere salget, og fastsættes under hensynstagen 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 acontoskatte.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
2	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	25.414	19.780
Andre finansielle indtægter	2.832	12.358	25	0
	<u>2.832</u>	<u>12.358</u>	<u>25.439</u>	<u>19.780</u>
3	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til associerede virksomheder	18.384	20.000	18.384	19.200
Andre finansielle omkostninger	1.743.467	2.083.156	141.262	190.267
	<u>1.761.851</u>	<u>2.103.156</u>	<u>159.646</u>	<u>209.467</u>
4	Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.077.714	1.116.541	-31.770	-46.480
Årets regulering af udskudt skat	18.800	-37.000	0	0
	<u>1.096.514</u>	<u>1.079.541</u>	<u>-31.770</u>	<u>-46.480</u>
5	Immaterielle anlægsaktiver			
kr.			<u>Koncern</u>	
			<u>Goodwill</u>	
Kostpris 1. januar 2016			<u>8.714.390</u>	
Kostpris 31. december 2016			<u>8.714.390</u>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016			<u>6.241.500</u>	
Årets afskrivninger			<u>733.698</u>	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016			<u>6.975.198</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016			<u>1.739.192</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	35.045.914	16.303.185	5.739.943	57.089.042
Tilgang i årets løb	0	449.371	94.642	544.013
Afgang i årets løb	0	0	-564.500	-564.500
Kostpris 31. december 2016	35.045.914	16.752.556	5.270.085	57.068.555
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2016	6.994.367	13.249.894	4.857.416	25.101.677
Årets afskrivninger	918.301	761.797	346.886	2.026.984
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-480.650	-480.650
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	7.912.668	14.011.691	4.723.652	26.648.011
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	27.133.246	2.740.865	546.433	30.420.544
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	2.032.626	0	2.032.626

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Moder-virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	8.433.500
Kostpris 31. december 2016	8.433.500
Værdireguleringer 1. januar 2016	59.536
Udloddet udbytte	-1.424.500
Andel af årets resultat	2.179.410
Afskrivning af goodwill vedr. kapitalandele	607
Årets opskrivninger	-539.610
Værdireguleringer 31. december 2016	275.443
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	8.708.943

kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
Bema A/S	A/S	Haderslev	55,00 %	16.169.878	3.243.480

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

kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
8 Selskabskapital		
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 aktiekapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	21.641.433	1.585.338	20.056.095	12.781.136
Leasingforpligtelser	1.954.063	311.352	1.642.711	0
Gæld til associerede virksomheder	919.200	41.616	877.584	0
	<u>24.514.696</u>	<u>1.938.306</u>	<u>22.576.390</u>	<u>12.781.136</u>
	Modervirksomhed			
kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til associerede virksomheder	919.200	41.616	877.584	0
	<u>919.200</u>	<u>41.616</u>	<u>877.584</u>	<u>0</u>

10 Hensatte forpligtelser
Koncern

Ingen.

Modervirksomhed

Moderselskabet har et udskudt skatteaktiv på 401.812 kr., der ikke er indregnet i balancen pr. 31. december 2016, da aktivet ikke forventes udnyttet indenfor 3-5 år.

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
11 Personaleomkostninger				
Lønninger	20.156.527	19.698.369	0	0
Pensioner	1.677.528	1.698.090	0	0
Andre omkostninger til social sikring	679.670	727.273	0	0
	<u>22.513.725</u>	<u>22.123.732</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>54</u>	<u>52</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

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

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre eventualforpligtelser
Koncern

Arbejdsgarantier stillet af tredjemand udgør 2.015.786 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 2016 31 kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

13 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 830.895 kr.

Til sikkerhed for engagement med selskabets kreditinstitut er der tinglyst virksomhedspant med 4.500.000 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
14 Nærtstående parter
Modervirksomhed

Investeringsselskabet Bema A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

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

Navn	Bopæl/Hjemsted
Tina Poder Holding ApS	Tørning Banke 1 E, 6500 Vojens
Trankjær Rasmussen Holding ApS	Heimdalsvej 14, 6100 Haderslev
Jørgen Strøm Holding ApS	Rosenbakken 58, 6100 Haderslev

	Modervirksomhed	
	2016	2015
kr.		
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	155.100	151.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	215.907	59.536
Overført resultat	1.156.225	970.658
	1.527.232	1.181.994
	Koncern	
	2016	2015
kr.		
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.760.682	3.192.898
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-58.150	60.000
Finansielle indtægter	-2.807	-12.358
Finansielle omkostninger	1.761.826	2.103.156
Skat af årets resultat	1.096.514	1.079.541
	5.558.065	6.423.237
17 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	798.900	-445.148
Ændring i tilgodehavender	-4.558.098	1.583.677
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.452.396	-506.385
Andre ændringer i driftskapital	-87.109	880.597
	-2.393.911	1.512.741
18 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	3.188.084	4.102.832
Kortfristet gæld til banker	-3.034.954	-3.158.825
	153.130	944.007