

Investeringselskabet Bema A/S

Bredholm 3, 6100 Haderslev

CVR-nr. 29 42 35 39



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10/3 16

Som dirigent:



.....

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Investeringselskabet Bema A/S.

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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 10. marts 2016

Direktion:



Tina Poder

Bestyrelse:



Erik Trankjær Rasmussen
formand



Jørgen Strøm



Tina Poder

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Investeringsselskabet Bema A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Investeringsselskabet Bema A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

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 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 en 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 en 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Haderslev, den 10. marts 2016
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 Jomfrustien 6, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2015 12 mdr.	2014 12 mdr.	2013 4 mdr.	2012 12 mdr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste/ bruttotab	31.180.528	32.561.473	11.968.705	-6.959
Resultat af primær drift	5.803.898	5.041.829	1.078.487	-6.959
Resultat af finansielle poster	-2.090.798	-2.477.143	-728.131	-378.996
Årets resultat	2.633.559	1.699.934	397.808	1.429.770
Balancesum	53.729.559	57.181.035	57.645.785	7.011.680
Egenkapital	3.635.346	2.295.375	2.306.315	686.561
Nøgletal i %				
Likviditetsgrad	106,9 %	95,5 %	103,4 %	0,0 %
Soliditetsgrad	6,8 %	4,0 %	4,0 %	9,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	52	58	63	0

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 transportsnegle samt udlejningsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og moderselskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 1.181.994, og koncernen og moderselskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 3.635.346.

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 2015.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Med udgangspunkt i koncernens og selskabets forventninger for regnskabsåret 2016 er det ledelsens vurdering, at der vil kunne realiseres en aktivitet på niveau med 2015 samt et forbedret resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

PASSIVER					
Egenkapital					
9	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	59.536	0
	Overført resultat	2.983.546	1.645.675	2.924.010	1.645.675
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	151.800	149.700	151.800	149.700
	Egenkapital i alt	3.635.346	2.295.375	3.635.346	2.295.375
	Minoritetsinteresser	6.072.462	5.496.410		
Hensatte forpligtelser					
	Udskudt skat	1.539.900	1.576.900	0	0
10	Hensatte forpligtelser i alt	1.539.900	1.576.900	0	0
Gældsforpligtelser					
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	21.633.893	23.143.136	0	0
	Gæld til banker	0	231.662	0	0
	Leasingforpligtelser	1.907.491	2.137.973	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	919.200	960.000	919.200	960.000
	Anden gæld	0	1.000.000	0	1.000.000
		24.460.584	27.472.771	919.200	1.960.000
11	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.825.504	3.203.488	1.040.800	1.040.000
	Gæld til banker	3.158.825	4.738.576	2.968.355	2.860.598
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.634.960	15.235	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.158.284	3.664.672	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	452.157	1.172.099
	Anden gæld	7.243.694	8.717.608	85.450	163.751
		18.021.267	20.339.579	4.546.762	5.236.448
	Gældsforpligtelser i alt	42.481.851	47.812.350	5.465.962	7.196.448
	PASSIVER I ALT	53.729.559	57.181.035	9.101.308	9.491.823

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

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

kr.	Koncern			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	1.645.675	149.700	2.295.375
Årets resultat	0	1.030.194	151.800	1.181.994
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	307.677	0	307.677
Udloddet udbytte	0	0	-149.700	-149.700
Egenkapital 31. december 2015	500.000	2.983.546	151.800	3.635.346

kr.	Modervirksomhed				
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	0	1.645.675	149.700	2.295.375
Årets resultat	0	59.536	970.658	151.800	1.181.994
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	307.677	0	307.677
Udloddet udbytte	0	0	0	-149.700	-149.700
Egenkapital 31. december 2015	500.000	59.536	2.924.010	151.800	3.635.346

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	2.633.559	1.699.934
15	Reguleringer	6.363.237	6.514.069
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.996.796	8.214.003
16	Ændring i driftskapital	1.572.741	-3.169
	Pengestrømme fra primær drift	10.569.537	8.210.834
	Renteindbetalinger mv.	12.358	7.575
	Renteudbetalinger mv.	-2.103.156	-2.484.718
	Betalt selskabsskat	-224.281	-2.397.105
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.254.458	3.336.586
	Køb af materielle anlægsaktiver	-110.500	-2.527.429
	Salg af materielle anlægsaktiver	110.000	37.000
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-500	-2.490.429
	Udbetalt udbytte	-1.276.950	-1.315.647
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-3.390.171	-210.410
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.667.121	-1.526.057
	Årets pengestrøm	3.586.837	-679.900
	Likvider 1. januar	-2.642.830	-1.962.927
17	Likvider 31. december	944.007	-2.642.827

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsselskabet Bema A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

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 udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

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.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

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 anlægsaktiver.

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, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af 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:

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 tilknyttede virksomheder

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 poster direkte i egenkapitalen.

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 anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kosprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien 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.

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 måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Egenkapital

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.

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.

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.

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 nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelseernes 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 selskabets 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 anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital 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

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	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	19.698.369	21.708.264	0	0
Pensioner	1.698.090	1.866.859	0	0
Andre omkostninger til social sikring	727.273	772.347	0	0
	<u>22.123.732</u>	<u>24.347.470</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>52</u>	<u>58</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	19.780	0
Andre finansielle indtægter	12.358	7.575	0	0
	<u>12.358</u>	<u>7.575</u>	<u>19.780</u>	<u>0</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til associerede virksomheder	19.200	20.000	19.200	20.000
Andre finansielle omkostninger	2.083.956	2.464.718	190.267	295.380
	<u>2.103.156</u>	<u>2.484.718</u>	<u>209.467</u>	<u>315.380</u>

5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.116.541	868.852	-46.480	-79.891
Årets regulering af udskudt skat	-37.000	-4.100	0	0
	<u>1.079.541</u>	<u>864.752</u>	<u>-46.480</u>	<u>-79.891</u>

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

kr.	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2015	8.714.390
Kostpris 31. december 2015	8.714.390
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	5.370.061
Årets afskrivninger	871.439
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	6.241.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	2.472.890

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsm. og inventar	
Kostpris 1. januar 2015	35.045.914	16.235.013	6.019.943	57.300.870
Tilgang i årets løb	0	110.500	0	110.500
Afgang i årets løb	0	-42.360	-280.000	-322.360
Kostpris 31. december 2015	35.045.914	16.303.153	5.739.943	57.089.010
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	6.072.467	12.289.039	4.528.712	22.890.218
Årets afskrivninger	921.900	960.869	438.658	2.321.427
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-110.000	-110.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	6.994.367	13.249.908	4.857.370	25.101.645
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	28.051.547	3.053.245	882.573	31.987.365
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	2.058.043	0	2.058.043

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Modervirksomhed</u> <u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 1. januar 2015	8.433.500
Kostpris 31. december 2015	8.433.500
Værdireguleringer 1. januar 2015	-204.396
Udloddet udbytte	-1.377.750
Andel af årets resultat	2.011.354
Egenkapitalreguleringer vedr. kapitalandele	307.677
Afskrivning af goodwill vedr. kapitalandele	-677.349
Værdireguleringer 31. december 2015	59.536
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	8.493.036

kr.	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder					
Bema A/S	A/S	Haderslev	55,00 %	15.516.398	3.115.783

kr.	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
9 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	500.000	500.000

Moderselskabets aktiekapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

10 Hensatte forpligtelser
Koncern

Ingen.

Modervirksomhed

Moderselskabet har et udskudt skatteaktiv på 401.812 kr., der ikke er indregnet i balancen pr. 31. december 2015, da aktivet ikke forventes udnyttet indenfor 3-5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern				
kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	23.152.623	1.518.730	21.633.893	14.632.188
Leasingforpligtelser	2.173.465	265.974	1.907.491	1.182.833
Gæld til associerede virksomheder	960.000	40.800	919.200	0
Anden gæld	1.000.000	1.000.000	0	0
	27.286.088	2.825.504	24.460.584	15.815.021
Modervirksomhed				
kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til associerede virksomheder	960.000	40.800	919.200	0
Anden gæld	1.000.000	1.000.000	0	0
	1.960.000	1.040.800	919.200	0

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed overfor realkreditinstitut er afgivet ejerpantebrev på 17.000.000 kr. samt pantebrev 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 1.244.472 kr.

Til sikkerhed overfor kreditinstitut er der tinglyst virksomhedspant på 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.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

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 2015 0 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

14 Nærtstående parter

Moderselskab

Investeringselskabet Bema A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

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

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2015	2014
15 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.192.898	3.172.174
Finansielle indtægter	-12.358	-7.575
Finansielle omkostninger	2.103.156	2.484.718
Skat af årets resultat	1.079.541	864.752
	<u>6.363.237</u>	<u>6.514.069</u>
16 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-445.148	845.057
Ændring i tilgodehavender	1.583.677	403.421
Ændring i leverandørgæld mv.	-506.385	101.708
Andre ændringer i driftskapital	940.597	-1.353.355
	<u>1.572.741</u>	<u>-3.169</u>
17 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	4.102.832	2.095.746
Kortfristet gæld til banker	-3.158.825	-4.738.576
	<u>944.007</u>	<u>-2.642.830</u>