


BD invest ApS

Årsrapport 2015

CVR-nr- 34 61 99 21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling på selskabets adresse
Rynkebyvej 245, 5350 Rynkeby, den 27. maj 2016

Dirigent:



A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and flourishes, is written over a horizontal dotted line. The signature is positioned to the right of the word 'Dirigent:'.

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6-11
Resultatopgørelse koncern	12
Balance koncern	13-15
Egenkapitalopgørelse koncern	16
Pengestrømsopgørelse koncern	17
Noter koncern	18-24
Resultatopgørelse moderselskab	25
Balance moderselskab	26-27
Egenkapitalopgørelse moderselskab	28
Noter moderselskab	29

LEDELSESPÅTEGNING

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for BD Invest ApS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rynkeby, den 27. maj 2016

Direktion:



Brian Djernes

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i BD Invest ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BD Invest ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formål hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2014 - 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 gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 27. maj 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

BD Invest ApS
Munkevænget 24B
5230 Odense M

CVR-nr.: 34 61 99 21
Stiftet: 10. juli 2012
Hjemstedskommune: Odense
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion

Brian Djernes

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
5000 Odense C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 27. maj 2016 på selskabets adresse.

Dattervirksomheder i BD Invest ApS koncernen

Brian Djernes Holding ApS, ejerandel 70 %
Djernes Invest ApS, ejerandel 50 %, med bestemmende indflydelse
Sikane A/S, ejerandel 60 %
Cane-line A/S, Sikane A/S' ejerandel 100 %
Sika Design A/S, Sikane A/S' ejerandel 52,6 %
Cane-Line Australia Pty Ltd, Caline A/S' ejerandel 51 %

LEDELSESBERETNING**HOVED- OG NØGLETAL**

	2012	2013	2014	2015
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Hoved- og nøgletal for koncernen				
Resultat før renter m.v.	12.334	(3.521)	36.694	51.663
Resultat af finansielle poster	0	(2.533)	10.896	20.242
Årets resultat efter minoritetsinteresser	12.334	(18.812)	21.584	37.265
Egenkapital	272.658	256.132	276.316	313.115
Balancesum	272.663	463.231	491.476	503.364
Investeringer i anlægsaktiver	0	0	1.769	120
Afkastningsgrad ¹	4,5%	(4,9)%	11,2%	18,3%
Egenkapitalandel (soliditet) ²	100%	55,3%	56,2%	62,2%
Egenkapitalforrentning ³	4,5%	(8,4)%	8,1%	25,0%

Sammenligningstal for 2012 omfatter moderselskabets hoved- og nøgletal.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens ”Anbefalinger og Nøgletal 2015”. Der henvises til definitioner og begreber i nedenstående fodnoter.

¹ Ordinært resultat før skat i procent af aktiver i alt, ultimo.

² Egenkapital ultimo i procent af passiver i alt, ultimo.

³ Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital.

LEDELSESBERETNING

Beretning

Hovedaktivitet

Moderselskabet er et holdingselskab, hvis primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Derudover omfatter koncernens aktivitet produktion og salg af havemøbler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) udgør 69.985 mio. kr. mod 54.859 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 28%.

Ledelsen finder udviklingen i indtjening og den økonomiske stilling som værende tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

I regnskabsåret 2016 forventes et resultat på niveau med 2015.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkommende 6 måneder.

Kursrisici vedr. udenlandske dattervirksomheder anses ikke for at være væsentlig og afdækkes derfor ikke.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici

Vidensressourcer

Selskabet forholder sig løbende til nødvendigheden af at kunne tiltrække, udvikle og fastholde de medarbejdere med et relevant kompetenceniveau.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift. Koncernen er ISO 14001 og SA 8000 certificeret

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2015.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BD Invest for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BD Invest ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori BD Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder/joint ventures.

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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og joint ventures opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiell 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 gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske associerede virksomheder og joint ventures anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske associerede virksomheders og joint ventures egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser, handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er i resultatopgørelsen sammendraget til én post benævnt bruttofortjeneste, under henvisning til § 32.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til koncernens personale.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af ordinært resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af BD Invest-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat 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

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år.

Goodwill afskrives over mere end 5 år, idet den vurderes at have et langsigtet markedspotentiale.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, ombygning af lejede lokaler, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde og beboelsesejendomme.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger afskrives ikke.

Ombygning lejede lokaler 15 år

Tekniske anlæg og maskiner 5 år.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Nedskrivning

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for BD Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Kapitalandele i joint ventures måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Warrantprogram

Egenkapitalafregnede warrants måles til dagsværdien på tildelingstidspunktet. Dagsværdien af de tildelte warrants estimeres af selskabets ledelse og indregnes under frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder" 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 ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomheds-overtagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

RESULTATOPGØRELSE KONCERNEN

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste		98.253	80.387
Personaleomkostninger	1	(28.268)	(25.528)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(18.322)</u>	<u>(18.165)</u>
Resultat før renter m.v.		51.663	36.694
Indtægter af kapitalandele associerede virksomheder		19.786	7.455
Indtægter af andre kapitalandele		453	591
Finansielle indtægter	3	40.580	22.976
Finansielle omkostninger	4	<u>(20.338)</u>	<u>(12.080)</u>
Ordinært resultat før skat		92.144	55.636
Skat af ordinært resultat	5	<u>(20.974)</u>	<u>(15.915)</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>71.170</u>	<u>39.721</u>
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		<u>33.904</u>	<u>18.137</u>
Koncernens andel af årets resultat		<u>37.266</u>	<u>21.584</u>
Forslag til resultatdisponering:			
Overført overskud		37.166	21.249
Foreslået udbytte		<u>100</u>	<u>335</u>
I alt til disposition		<u>37.266</u>	<u>21.584</u>

BALANCE KONCERNEN

AKTIVER	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	6	188.604	206.148
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	7	796	796
Ombygning lejede lokaler		592	664
Tekniske anlæg og maskiner		272	386
Andre anlæg, driftsmidler og inventar		703	1.269
Materielle anlægsaktiver		2.363	3.115
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i joint venture	8	288	288
Kapitalandel i associerede virksomheder	9	47.261	29.545
Andre kapitalandele	10	11.236	6.714
Finansielle anlægsaktiver i alt		58.785	36.547
Anlægsaktiver i alt		249.752	245.810
Omsætningsaktiver			
Færdigvarer		29.004	26.624
Råvarer		503	423
Forudbetaling for varer		715	326
Varebeholdninger		30.222	27.373

BALANCE KONCERNEN

AKTIVER	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.343	10.276
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		52.590	54.289
Tilgodehavender hos joint venture		3.055	4.938
Deposita		1.524	1.524
Andre tilgodehavender		7.046	2.327
Periodeafgrænsningsposter		2.467	1.649
Udskudt skatteaktiv	11	<u>966</u>	<u>1.028</u>
Tilgodehavender ialt		<u>74.992</u>	<u>76.031</u>
Værdipapirer		<u>129.515</u>	<u>123.177</u>
Likvide beholdninger		<u>18.883</u>	<u>19.085</u>
Omsætningsaktiver ialt		<u>253.612</u>	<u>245.666</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>503.364</u></u>	<u><u>491.476</u></u>

BALANCE KONCERNEN

PASSIVER

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Egenkapital			
Virksomhedskapital	12	80	80
Overført resultat		312.935	275.901
Foreslået udbytte		100	335
Egenkapital ialt		313.115	276.316
Minoritetsinteressers andel	13	134.744	102.328
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld		20.970	78.396
Kreditinstitutter		0	14.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.158	2.994
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.556	4.341
Gæld til associerede virksomheder		14.998	4.379
Selskabsskat		4.209	390
Periodeafgrænsningsposter		0	0
Anden gæld		8.614	8.332
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		55.505	112.832
Gældsforpligtelser i alt		55.505	112.832
PASSIVER I ALT			
		503.364	491.476
Eventualforpligtelser	14		
Noter uden henvisning	15-17		

EGENKAPITALOPGØRELSE KONCERNEN

	Virksom- heds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt t.kr.
Egenkapital 01.10.2014	80	255.954	98	256.132
Årets resultat	0	21.249	335	21.584
Valutakursregulering	0	(33)	0	(33)
Sikringsinstrumenter m.v.	0	(1.269)	0	(1.269)
Udloddet udbytte	0	(98)	(98)	0
Egenkapital 01.01.2015	80	275.901	335	276.316
Årets resultat	0	37.166	100	37.266
Valutakursregulering	0	(99)	0	(99)
Sikringsinstrumenter m.v.	0	(368)	0	(368)
Udloddet udbytte	0	335	(335)	0
Egenkapital 31.12.2015	80	312.935	100	313.115

PENGESTRØMSOPGØRELSE KONCERNEN

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat		71.170	39.721
Reguleringer	11	(3.182)	15.800
Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital		67.988	55.521
Ændring i driftskapital	12	9.823	(31.867)
Pengestrøm fra ordinær primær drift		77.811	23.654
Renteindtægter og lignende indtægter		40.580	22.976
Renteudgifter og lignende udgifter		(20.338)	(12.080)
Pengestrøm fra ordinær drift		98.053	34.550
Betalt selskabsskat		(18.511)	(14.080)
Pengestrøm fra driftsaktivitet		79.542	20.470
Køb og salg af materielle anlægsaktiver		(51)	(1.403)
Køb og salg af værdipapirer		(6.337)	(18.183)
Køb og salg af anlægsaktiver		25	193
Betalt udbytte		(1.048)	(98)
Pengestrøm til investeringsaktivitet		(7.411)	(19.491)
Fremmedfinansiering:			
Indfrielse af finansielle instrumenter		(907)	972
Ændring i gæld til kreditinstitutter		(71.426)	(14.479)
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		(72.333)	(13.507)
Årets pengestrøm fra drifts,- investerings- og finansieringsaktivitet		(202)	(12.528)
Likvider, primo		19.085	31.613
Likvider, ultimo		18.883	19.085

NOTER KONCERNEN

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleudgifter		
Lønninger	25.345	22.867
Pensioner	2.528	2.464
Andre omkostninger til social sikring	318	314
Øvrige personaleomkostninger	456	190
Fordelt lønomkostninger overført til vareforbrug	(380)	(307)
	28.268	25.528
 Heraf vederlag til:		
Direktion	4.464	4.658
Antal gennemsnitlige medarbejdere	47	43
Bestyrelseshonorar	0	0
 2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Goodwill	17.544	17.544
Tekniske anlæg og maskiner	115	201
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver	(25)	(193)
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	688	613
	18.322	18.165
 3. Finansielle indtægter		
Indtægter vedr. handel med værdipapirer	33.664	19.382
Renter, associerede virksomheder	656	610
Øvrige finansielle indtægter	6.260	3.084
	40.580	22.976
 4. Finansielle udgifter		
Udgifter vedr. handel med værdipapirer	12.428	880
Renter, associerede virksomheder	0	29
Øvrige finansielle omkostninger	7.910	11.171
	20.338	12.080

NOTER KONCERNEN

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Skat af ordinært resultat	20.952	15.072
Ændring af udskudt skat	22	1.704
Ændring skat tidligere år	<u>0</u>	<u>(861)</u>
	<u>20.974</u>	<u>15.915</u>

6. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>t.kr.</u>
Goodwill	
Anskaffelsessum 01.01.2015	<u>572.882</u>
Anskaffelsessum 31.12.2015	<u>572.882</u>
Afskrivninger 01.01.2015	366.734
Årets afskrivninger	<u>17.544</u>
Afskrivninger 31.12.2015	<u>384.278</u>
Bogført værdi 31.12.2015	<u>188.604</u>
Bogført værdi 31.12.2014	<u>206.148</u>

7. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og Bygninger</u>	<u>Ombygning lejede lokaler</u>	<u>Tekniske anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg driftsm. og inventar</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Anskaffelsessum 01.01.2015	796	1.077	1.041	7.187	10.101
Årets tilgang	0	0	0	120	120
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(276)</u>	<u>(276)</u>
Anskaffelsessum 31.12.2015	<u>796</u>	<u>1.077</u>	<u>1.041</u>	<u>7.031</u>	<u>9.945</u>
Afskrivninger 01.01.2015	0	413	655	5.918	6.986
Årets afskrivninger	0	72	114	616	802
Afskrivninger på årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(206)</u>	<u>(206)</u>
Afskrivninger 31.12.2015	<u>0</u>	<u>485</u>	<u>769</u>	<u>6.328</u>	<u>7.582</u>
Bogført værdi 31.12.2015	<u>796</u>	<u>592</u>	<u>272</u>	<u>703</u>	<u>2.363</u>
Bogført værdi 31.12.2014	<u>796</u>	<u>664</u>	<u>386</u>	<u>1.269</u>	<u>3.115</u>

NOTER KONCERNEN

	<u>tkr.</u>
8. Kapitalandel i joint venture	
Anskaffelsessum 01.01.2015	288
Anskaffelsessum 31.12.2015	288
Reguleringer 01.01.2015	<u>0</u>
Reguleringer 31.12.2015	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>288</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>288</u>
Kapitalandele i joint ventures	
BD Invest -koncernen ejer 50% af Silcane PT, Indonesien. Selskabet er indregnet til kostpris.	
9. Kapitalandel i associerede virksomheder	
Anskaffelsessum 01.01.2015	<u>9.983</u>
Anskaffelsessum 31.12.2015	<u>9.983</u>
Reguleringer 01.01.2015	19.562
Årets resultat	19.786
Valutakursregulering	(284)
Sikringsinstrumenter	384
Øvrige reguleringer	(199)
Udbytte	<u>(1.971)</u>
Reguleringer 31.12.15	<u>37.278</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>47.261</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>29.545</u>

NOTER KONCERNEN

	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>
Navn og hjemsted		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Djernes Super ApS	49%	157	1.511	8.481	4.156
K. B Ejendomme ApS	50%	125	7.018	18.364	9.182
Djernes & Andreasen ApS	50%	125	31.074	67.845	<u>33.922</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015					<u>47.261</u>

10. Andre kapitalandele

Anskaffelsessum 01.01.2015					5.000
Årets tilgang					<u>4.337</u>
Anskaffelsessum 31.12.2015					<u>9.337</u>
Reguleringer 01.01.2015					1.714
Overkurs ved nye aktionærer					(68)
Årets resultat					453
Udbytte					<u>(200)</u>
Reguleringer 31.12.15					<u>1.899</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015					<u>11.236</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014					<u>6.714</u>

Andre kapitalandele vedrører investering i :

Stonehenge Bonus Invest I A/S, Probus Holding A/S, Probus City Ejendomme

NOTER KONCERNEN

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
11. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	436	405
Lejede lokaler	(135)	(163)
Tilgodehavender	64	67
Varelager	227	229
Reklamationer	<u>470</u>	<u>490</u>
	<u>1.062</u>	<u>1.028</u>

12. Egenkapital

Der har der ikke været foretaget ændringer i anpartskapitalen i de seneste 5 år.

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser 1. januar 2015	102.329	83.699
Årets tilgang	0	493
Årets afgang	(1.489)	0
Andel af årets resultat	<u>33.904</u>	<u>18.137</u>
Minoritetsinteresser 31. december 2015	<u>134.744</u>	<u>102.329</u>

NOTER KONCERNEN

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
14. Reguleringer		
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter m.v.		
Afskrivninger, herunder goodwillafskrivninger	18.322	18.165
Skat af årets resultat	20.974	15.915
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	(22.236)	(5.636)
Øvrige reguleringer	0	(1.748)
Renteindtægter og lignende indtægter	(40.580)	(22.976)
Renteudgifter og lignende udgifter	<u>20.338</u>	<u>12.048</u>
	<u>(3.182)</u>	<u>15.800</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.176)	(5.102)
Ændring i tilgodehavender	1.707	(30.511)
Ændring i leverandører og anden gæld	<u>11.292</u>	<u>3.746</u>
	<u>9.823</u>	<u>(31.867)</u>

NOTER KONCERNEN

16. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse udgør tkr. 3.858.

Som følge af fælles momsregistrering hæfter selskabet solidarisk for momsforpligtelser for alle koncernens selskaber.

Koncernen er part i et mindre antal verserende tvister. Udfaldet af disse sager forventes ikke enkeltvis eller samlet, at have væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Sikkerhedsstillelse

Aktier i tilknyttede virksomheder er stillet til sikkerhed overfor koncernens pengeinstitut.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
17. Leasingforpligtelser		
Årlig leasingydelse (løbetid 1-5 år)	<u>492</u>	<u>105</u>

RESULTATOPGØRELSE MODERSELSKAB

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Eksterne omkostninger		<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Bruttofortjeneste		(5)	(5)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.308	21.607
Finansielle udgifter		<u>(41)</u>	<u>(23)</u>
Resultat før skat		37.262	21579
Skat af ordinært resultat	1	<u>4</u>	<u>5</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>37.266</u>	<u>21.584</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte		100	335
Overført til nettoopskrivning		37.074	15.755
Overført resultat		<u>92</u>	<u>5.494</u>
I alt til disposition		<u>37.266</u>	<u>21.584</u>

BALANCE MODERSELSKAB

AKTIVER

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	<u>312.785</u>	<u>276.078</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>312.785</u>	<u>276.078</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		<u>16.472</u>	<u>13.145</u>
Tilgodehavender ialt		<u>16.472</u>	<u>13.145</u>
Likvide beholdninger		<u>80</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver ialt		<u>16.552</u>	<u>13.145</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>329.337</u></u>	<u><u>289.223</u></u>

BALANCE MODERSELSKAB

PASSIVER

	Note	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Egenkapital			
Virksomhedskapital		80	80
Overført resultat		260.473	260.146
Nettoopskrivning, indre værdis metode		52.462	15.755
Foreslået udbytte		<u>100</u>	<u>335</u>
Egenkapital i alt		<u>313.115</u>	<u>276.316</u>
 Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.997	1.793
Selskabsskat		4.209	390
Bankgæld		0	10.719
Anden gæld		<u>16</u>	<u>5</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>16.222</u>	<u>12.907</u>
 PASSIVER I ALT		 <u>329.337</u>	 <u>289.223</u>

Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser m.v. 3

EGENKAPITALOPGØRELSE MODERSELSKAB

	Virksom- heds- kapital	Netto opskr. efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2014	80	0	255.954	98	256.132
Årets resultat	0	15.755	5.494	335	21.584
Valutakursregulering	0	0	(33)	0	(33)
Sikringsinstrumenter m.v.	0	0	(1.269)	0	(1.269)
Udloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(98)</u>	<u>(98)</u>
Egenkapital 01.01.2015	<u>80</u>	<u>15.755</u>	<u>260.146</u>	<u>335</u>	<u>276.316</u>
Årets resultat	0	37.074	92	100	37.266
Valutakursregulering	0	(99)	0	0	(99)
Sikringsinstrumenter m.v.	0	(134)	0	0	(134)
Øvrige reguleringer	0	(133)	0	0	(133)
Udloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>235</u>	<u>(335)</u>	<u>(100)</u>
Egenkapital 31.12.2015	<u>80</u>	<u>52.462</u>	<u>260.473</u>	<u>100</u>	<u>313.115</u>

NOTER MODERSELSKAB

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
1. Skat af ordinært resultat		
Skat af ordinært resultat	<u>4</u>	<u>5</u>
Specificeres således:		
Skat af årets resultat	9	5
Regulering tidligere år	<u>(5)</u>	<u>0</u>
	<u>4</u>	<u>5</u>
2. Kapitalandele tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 01.01.2015		<u>260.323</u>
Anskaffelsessum 31.12.2015		<u>260.323</u>
Værdireguleringer 01.01.2015		15.755
Årets resultat		37.308
Udloddet udbytte		(235)
Valutakursregulering		(99)
Sikringsinstrumenter m.v.		(134)
Øvrige reguleringer		<u>(133)</u>
Værdireguleringer 31.12.2015		<u>52.462</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015		<u>312.785</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2014		<u>276.078</u>

	<u>Ejer- andel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>
Navn og hjemsted		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Brian Djernes Holding ApS, Odense	<u>70%</u>	<u>125</u>	<u>51.341</u>	<u>347.107</u>	<u>312.785</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015					<u><u>312.785</u></u>

Selskabet ejer 70% af kapitalandelen i Brian Djernes Holding ApS. Kapitalandelen er A-kapitalandel, som har en forlods udbytteret inklusive renter på 232.700 tkr. Kapitalandelen er indregnet under hensyntagen til udbytteretten.

3. Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualposte m.v.

Selskabet er sambesat med øvrige danske selskaber i BD Invest-koncernen og hæfter derved ubegrænset og solidarisk med disse for danske kildeskatter på udbytter og renter inden for sambeskatningskedsen.