

**Baldai Partners A/S
Tulipanparken 30
8700 Horsens**

CVR-nr.: 10 11 62 52

**ÅRSRAPPORT MED KONCERN-
REGNSKAB**

1. januar 2016 til 31. december 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31/3 2017.


Bent-Åge Petersen
Dirigent



LEIF MIKKELSEN & PARTNERE A/S
Registrerede revisorer

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Selskabsoplysninger	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis.....	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for Baldai Partners A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet givet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 31/3 2017.

Direktion

Bent-Åge Petersen

Bestyrelse

Bent Roland Nielsen

Niels Aage Nielsen

Hanne H. Petersen

Selskabsoplysninger

Selskabet	Baldai Partners A/S Tulipanparken 30 8700 Horsens
	CVR-nr.: 10 11 62 52 Stiftet: 3. december 2002 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelsen	Bent Roland Nielsen Niels Aage Nielsen Hanne H Petersen
Direktion	Bent-Åge Petersen
Pengeinstitut	Nordea Bank Skt. Clemens Torv 2-6 8000 Aarhus C
Revisor	Leif Mikkelsen & Partnere A/S Registrerede revisorer Høegh Guldbergs Gade 36C 8700 Horsens

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ledelsen i Baldai Partners A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Baldai Partners A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede for såvel koncernen som selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort 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 afdekke 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 revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 konklusioner 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 og 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.

Horsens, den 31/3-2017

Leif Mikkelsen & Partnere A/S
Registrerede revisorer
CVR-nr. 32 67 64 21


Christian Lind Andreassen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består af ledelsesmæssige konsulentopgaver og dermed beslægtede opgaver samt majoritetsejerskab i polstermøbelfabrikkerne AB Balticsofa, Litauen, BS Classic UAB, Litauen. Derfor er en væsentlig del af aktiviteten at yde ledelsesrådgivning for datterselskaberne og at administrerer ejerskabet.

Koncernen består af modervirksomheden Baldai Partners A/S og tilhørende koncern, bestående af dattervirksomhederne, Balticsofa AB (ejerandel 99,05 %) og UAB BS Classic (ejerandel 100 %).

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket resultatet eller udviklingen i egenkapitalen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen består af det 99,05 % ejede datterselskab, polstermøbelfabrikken AB Balticsofa i Litauen og det 100 % ejede datterselskab, polstermøbelfabrikken BS Classic UAB i Litauen.

Balticsofa

Omsætningen i Balticsofa steg med 10 % i 2016. Resultatet efter skat blev et overskud på ca. 331 T EUR, sammenlignet med et underskud på ca. 632 T EUR året før. Ved udgangen af 2016 udgjorde egenkapitalen i selskabet ca. 2.671 T EUR, og soliditetsprocenten var ca. 42 %. Aktiekapitalen i selskabet blev i 2016 forhøjet med 480 T EUR.

BS Classic UAB

Selskabet realiserede et overskud på ca. 333 T EUR, sammenlignet med et overskud på ca. 240 T EUR året før. Egenkapitalen ved udgangen af 2016 udgjorde 517 T EUR svarende til en soliditetsprocent på ca. 77 %. Det er besluttet at udlodde 100 T EUR i udbytte i 2017.

Moderselskabet

Moderselskabet har udover sit ejerskab i de 2 datterselskaber konsulentvirksomhed hovedsageligt i form af management bistand til datterselskaberne.

Koncernen

Koncernresultatet incl. kursregulering af egenkapitalen i datterselskaberne blev et overskud på ca. 4,4 mio. kr., hvilket er tilfredsstillende. Der er udgiftsført aktiveret skattemæssig værdi af tidligere skattemæssige underskud i Baldai Partners A/S på 424 t.kr., og samlet er der udgiftsført ca. 1.290 t.kr. i skat i koncernselskaberne.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Den forventede udvikling

Der forventes et tilfredsstillende overskud i 2017 i begge datterselskaber.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Størstedelen af selskabets transaktioner foregår dog i EUR. En mindre del af selskabets transaktioner foregår i DKK, kursudsvingene har i regnskabsåret dog være ubetydelige i forhold til EUR. I det selskabets transaktioner primært sker i EUR er det selskabets politik ikke at afdække kommercielle valutarisici. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Ledelsesberetning

Renterisici

Koncernen er i et vist omfang udsat for renterisici idet en del af selskabets gæld er med variabel rente i forhold til Euribor. Selskabet anvender ingen finansielle instrumenter i forhold til af-dækning af renterisiko.

Videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Koncernens politik er en fortsat udvikling af produkter og processer. Det er derfor afgørende, at koncernen også i fremtiden er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente og motiverede medarbejdere.

Forskning og udvikling

Koncernens datterselskaber udvikler løbende produkterne og processerne. Der foretages ingen egentlig forskning.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen opfylder lovgivningens krav på miljøområdet. Moderselskabets ledelse har i regnskabsåret sat ekstra fokus på koncernens miljøpåvirkning og identificeret flere områder, hvor miljøpåvirkningen kan reduceres yderligere.

5 års hoved- og nøgletal

(Hovedtal i tusinde kr.)

KONCERN	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttoresultat	31.427	25.990	22.744	21.669	24.691
Resultat af primær drift	6.039	-2.878	-3.268	-1.315	2.641
Resultat af finansielle poster	-330	-413	-486	718	-2.368
Årets resultat	4.395	-2.946	-1.798	-307	260
Balancesum	53.050	43.908	40.519	39.277	42.741
Egenkapital	22.087	14.107	1.426	3.251	3.557
Investering i materielle anlægsaktiver	4.332	2.273			

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Baldai Partners A/S for 2016 er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor regnskabsklasse C og reglerne om koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning og produktionsomkostninger".

Nettoomsætningen

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og afskrivninger samt drift, administration og styring af produktionsapparat.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der vedrører distribution og salg, reklame- og markedsføringsomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger m.v.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

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 godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider. Aktivernes skønnede restværdi efter afsluttet brugstid indgår ikke i afskrivningsgrundlaget.

	Brugstid	Restværdi
Software	3 år	0 kr.
Andre immaterielle anlægsaktiver	4 år	0 kr.
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 kr.
Driftsmateriel og inventar	4-10 år	0 kr.
Grunde og bygninger	0 år	0 kr.

Anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Fortjeneste og tab ved salg af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under posten "andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger" og specificeres i noterne.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. I varernes kostpris indgår alle omkostninger, der direkte kan henføres til anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivets forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme

Anvendt regnskabspraksis

juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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 lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværende med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet viser moderselskabet og dattervirksomheden, som om de tilsammen var én virksomhed. Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Baldai Partners A/S og dattervirksomheder, hvori Baldai Partners direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt urealiserede og realiserede gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Moderselskabets kapitalandele i datterselskabet udignes med dattervirksomhedens egenkapital.

Ved koncernforholdets etablering måles alle aktiver og forpligtelser i den erhvervede virksomhed til dagsværdi. Hvor kostprisen for kapitalandelene overstiger den opgjorte værdi af dattervirksomhedens nettoaktiver, behandles forskelsbeløbet som goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

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

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2016

Noter	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste	31.426.644	25.990.029	441.749	793.376
1 Distributionsomkostninger	-14.500.162	-18.478.262	-420.483	-658.402
1 Administrationsomkostninger	-12.607.367	-11.675.900	-85.577	-143.218
Resultat af ordinær primær drift	4.319.115	-4.164.133	-64.311	-8.244
Andre driftsindtægter	1.731.286	1.315.258	0	0
Andre driftsomkostninger	-11.345	-28.686	0	0
Resultat af primær drift	6.039.056	-2.877.561	-64.311	-8.244
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.934.394	-2.850.836
Andre finansielle indtægter	339.514	929.813	4.614	402.080
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	287.062	177.527
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-23.506
Andre finansielle omkostninger	-669.177	-1.342.772	-343.034	-623.740
Resultat før skat	5.709.393	-3.290.520	4.818.725	-2.926.719
2 Skat af årets resultat	-1.291.259	272.135	-424.000	-19.000
Årets resultat	4.418.134	-3.018.385	4.394.725	-2.945.719
Minoritetsaktionærers andel	-23.409	72.666	0	0
Koncernens andel af resultatet	4.394.725	-2.945.719	4.394.725	-2.945.719
Resultatdisponering				
Forslag til udbytte (moderselskab)			0	0
Nettoopskrivning indre værdis metode			4.894.057	-3.221.794
Overført overskud			-499.332	276.075
Resultatdisponering i alt			4.394.725	-2.945.719

Balance pr. 31. december 2016

Noter	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
AKTIVER				
3 Immaterielle anlægsaktiver				
Software	367.378	268.679	0	0
Andre immaterielle anlægsaktiver	9.464	210.256	0	0
	376.842	478.935	0	0
4 Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	1.957.432	1.426.009	0	0
Grunde og bygninger til salg	2.583.781	2.593.547		
Produktionsanlæg og maskiner	3.224.597	932.298	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.700.932	1.291.303	0	0
	9.466.742	6.243.157	0	0
Finansielle anlægsaktiver				
5 Kapitalandele i dattervirksomhed	0	0	23.510.153	15.034.763
Andre tilgodehavender	0	107.915	0	0
	0	107.915	23.510.153	15.034.763
ANLÆGSAKTIVER I ALT	9.843.584	6.830.007	23.510.153	15.034.763
Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	11.991.011	11.686.379	0	0
Varer under fremstilling	737.545	809.614	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	1.892.924	2.358.113	0	0
	14.621.480	14.854.106	0	0
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og ydelser	13.936.801	11.398.439	107.500	30.750
Tilgodehavender hos dattervirksomhed	0	0	5.770.000	4.403.500
6 Udskudt skatteaktiv	1.305.867	2.335.206	0	424.000
Andre tilgodehavender	1.237.620	1.167.119	7.554	32.475
Periodeafgrænsningsposter	3.658.334	4.084.353	0	0
	20.138.622	18.985.117	5.885.054	4.890.725
Værdipapirer og kapitalandele				
Børsnoterede aktier	36.100	32.300	36.100	32.300
	36.100	32.300	36.100	32.300
Likvide beholdninger	8.409.838	3.206.665	39.499	9.445
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	43.206.040	37.078.188	5.960.653	4.932.470
AKTIVER I ALT	53.049.624	43.908.195	29.470.806	19.967.233

Balance pr. 31. december 2016

Noter	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
PASSIVER				
7 EGENKAPITAL				
Virksomhedskapital	11.650.000	8.750.000	11.650.000	8.750.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	10.182.048	5.287.991
Reserve for egne kapitalandele	150.718	151.287		0
Øvrige lovpligtige reserver	585.243	587.455		0
Kursreguleringer	-37.556	0	0	0
Overført overskud	9.738.337	4.618.612	254.694	69.363
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
	22.086.742	14.107.354	22.086.742	14.107.354
8 MINORITETSINTERESSERS ANDEL	188.655	213.721	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER				
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser	0	0	0	0
	0	0	0	0
9 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER				
Leasingforpligtelser	649.484	0	0	0
	649.484	0	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER				
Kortfristet del af langfristet gæld	155.624	0	0	0
Kreditinstitutter	0	9.924.490	0	0
Leverandører af varer og ydelser	10.537.168	8.041.471	41.459	66.166
Selskabsskat	180.068	202.316	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	533.842	327.835	0	0
Anden gæld	18.718.041	11.091.008	7.342.605	5.793.713
	30.124.743	29.587.120	7.384.064	5.859.879
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	30.774.227	29.587.120	7.384.064	5.859.879
PASSIVER I ALT	53.049.624	43.908.195	29.470.806	19.967.233

- 10 Ejerforhold
 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 12 Eventualforpligtelser

Pengestrømsopgørelse pr. 31. december 2016

	KONCERN	
	2016	2015
	kr.	kr.
Årets resultat	4.418.134	-3.018.385
Tilbageførsel af finansielle poster og skat	1.620.922	140.824
Valutakurstab	41.828	-150.261
Afskrivninger	804.886	1.401.771
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	6.885.770	-1.626.051
Ændring i tilgodehavender	-2.182.844	-936.727
Ændring i varebeholdninger	242.392	-1.750.840
Ændring i leverandørgæld m.v.	10.931.529	756.909
Ændring i arbejdskapital	8.991.077	-1.930.658
Pengestrømme fra primær drift	15.876.847	-3.556.709
Renteindbetalinger og lignende	335.714	527.733
Renteudbetalinger og lignende	-669.177	-918.163
Finansielle poster m.v.	-333.463	-390.430
Pengestrømme fra ordinær drift før ekstraordinære poster og skat	15.543.384	-3.947.139
Betalt selskabsskat	-202.316	-45.914
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.341.068	-3.993.053
Køb af immaterielle aktiver	-347.506	-198.772
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.332.440	-2.273.674
Salg af immaterielle anlægsaktiver	573.474	0
Salg af materielle anlægsaktiver	160.152	123.997
Køb af finansielle aktiver	0	0
Salg af finansielle aktiver	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.946.320	-2.348.449
Modtagne afdrag på udlån	107.915	700.413
Udvidelse af selskabskapitalen	3.625.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.732.915	700.413
Ændring i likvider	15.127.663	-5.641.089
Likvider 1. januar	-6.717.825	-1.076.736
Likvider 31. december	8.409.838	-6.717.825

Noter kr.	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2016	2015	2016	2015
1 Personalemkostninger				
Vederlag til direktionen	922.892	193.644	0	0
Vederlag til bestyrelse	175.000	130.000	175.000	130.000
Gager og lønninger	33.227.093	27.636.186	120.000	270.000
	34.324.985	27.959.830	295.000	400.000
Gns. antal ansatte	386	358		
2 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	269.117	215.969	0	0
Årets ændring i udskudt skat	1.022.142	-488.104	424.000	19.000
	1.291.259	-272.135	424.000	19.000
3 Immaterielle anlægsaktiver	Software	Andre immaterielle anlægsaktiver	Software	Andre immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar	1.682.918	623.909	0	0
Årets tilgang	347.506	0		
Årets afgang	-25.284	-548.190	0	0
Kostpris 31. december	<u>2.005.140</u>	<u>75.719</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. januar	1.415.250	414.445	0	0
Årets afskrivninger	247.796	200.000		
Årets afgang	-25.284	-548.190	0	0
Afskrivninger 31. december	<u>1.637.762</u>	<u>66.255</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. dec.	367.378	9.464	0	0
4 Materielle anlægsaktiver	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar	6.815.702	2.866.734	0	0
Årets tilgang	2.789.075	1.011.942	0	0
Årets afgang	0	-160.152	0	0
Kostpris 31. december	<u>9.604.777</u>	<u>3.718.524</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. januar	5.886.915	1.580.293	0	0
Årets afskrivninger	493.265	501.584	0	0
Årets afgang	0	-64.285	0	0
Afskrivninger 31. december	<u>6.380.180</u>	<u>2.017.592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. dec.	3.224.597	1.700.932	0	0
Heraf udgør leasede aktiver	708.974	96.134	0	0

Noter kr.	KONCERN		MODERSELSKAB	
	Datter- virksomhed	Associeret virksomhed	Datter- virksomhed	Associeret virksomhed
5 Kapitalandele				
Kostpris 1. januar	0	0	9.746.771	0
Tilgang i årets løb	0	0	3.581.334	0
Kostpris 31. december	0	0	13.328.105	0
Opskrivning (værdiregulering) 1. januar	0	0	5.287.991	0
Årets resultatandel	0	0	4.934.394	0
Årets opskrivninger (værdiregulering)	0	0	47.858	0
Valutakursreguleringer	0	0	-88.195	0
Opskrivninger 31. december	0	0	10.182.048	0
Regnskabsmæssig værdi 31. dec.	0	0	23.510.153	0

Dattervirksomhed

AB Balticsofa

Moderselskabets ejerandel: 99,05 pct.

Egenkapital: 19.858 t.kr.

Resultat: 2.473 t.kr.

UAB BS Classic

Moderselskabets ejerandel: 100,00 pct.

Egenkapital: 3.840 t.kr.

Resultat: 2.485 t.kr.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2016	2015	2016	2015
6 Udskudt skat				
Hensættelse udskudt skat primo	2.335.206	1.850.719	424.000	443.000
Hensat i årets løb	-1.029.339	484.487	-424.000	-19.000
	1.305.867	2.335.206	0	424.000

7 Egenkapitalopgørelse

KONCERN	1. januar 2016	Årets be- vægelser	31. december 2016
Overkurs ved emission	0	725.000	725.000
Reserve for egne kapitalandele	151.287	0	150.718
Lovpligtige reserver	587.455	0	585.243
Kursreguleringer	0	-37.556	-37.556
Årets resultat	4.618.612	4.394.725	9.013.337
31. december	5.357.354	5.082.169	10.436.742
Selskabskapital			11.650.000
Egenkapital i alt			22.086.742

Noter

kr.

7 Egenkapitalopgørelse (fortsat)

MODERSELSKAB	1. januar 2016	Årets be- vægelser	31. december 2016
Overkurs ved emission	0	725.000	725.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.287.991	4.894.057	10.182.048
Kapitalreguleringer	0	-40.337	-40.337
Årets resultat	69.363	-499.332	-429.969
31. december	<u>5.357.354</u>	<u>5.079.388</u>	<u>10.436.742</u>
Selskabskapital			<u>11.650.000</u>
Egenkapital i alt			<u>22.086.742</u>

MODERSELSKAB

2016

2015

8 Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser, primo	213.721	284.902
Kapitaludvidelse	33.900	0
Årets resultat	23.409	-72.562
Valutakursregulering	-1.108	1.381
Ændring af minoritetsandele	-81.267	0
	<u>188.655</u>	<u>213.721</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, der forfalder mere end 5 år efter balancedagen:

KONCERN

MODERSELSKAB

0

0

10 Ejerforhold i moderselskabet

Anpartshavere, der ejer minimum 5 pct. af stemmerettighederne eller minimum 5 pct. af anpartskapitalen:

HBPB Invest ApS
Tulipanparken 30
8700 Horsens

Poroti Invest ApS
Tulipanparken 30
8700 Horsens

Noter

kr.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter i AB Balticsofa, 0 t.kr., har AB Balticsofa stillet pant i maskiner og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 31.108 t.kr.

12 Eventualforpligtelser

Ingen.