

BSI A/S

Fjordagervej 34 - 36, 6100 Haderslev

CVR-nr. 22 16 25 19

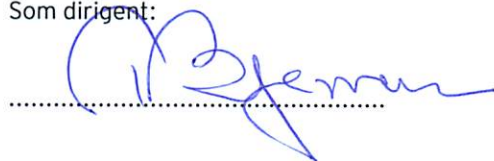


Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

19.05.16

Som dirigent:



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
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 BSI A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 19. maj 2016

Direktion:



Morten Madsen

Bestyrelse:



Thomas Bjerrum
formand



Niels Toft Gadegaard



Eric Quorning



Ole Jensen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BSI A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for BSI A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Haderslev, den 19. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Mortensen
statsaut. revisor



Anders Blåavand
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	BSI A/S
Adresse, postnr., by	Fjordagervej 34 - 36, 6100 Haderslev
CVR-nr.	22 16 25 19
Stiftet	29. august 1951
Hjemstedskommune	Haderslev
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.bsiddk.com
Telefon	73 22 22 22
Telefax	73 22 22 11
Bestyrelse	Thomas Bjerrum, formand Niels Toft Gadegaard Eric Quorning Ole Jensen, medarbejdervalgt
Direktion	Morten Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Jomfrustien 6, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	13.031	10.429	11.272	9.187	-4.362
Resultat af primær drift	4.377	1.666	714	-1.338	-22.156
Resultat af finansielle poster	-184	179	-1.256	-1.795	-2.145
Årets resultat	2.779	1.823	-5.465	-2.348	-18.610
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	21.197	18.461	20.049	22.187	24.334
Omsætningsaktiver	43.289	33.737	28.273	32.315	33.305
Aktiver i alt (balancesum)	64.486	52.198	48.322	54.502	57.639
Egenkapital	30.960	19.181	2.358	7.823	9.867
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	2.231	3.326	-5.029	2.680	-38
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-6.095	-1.611	-1.141	-974	-1.517
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-964	-568	-499	-891	-414
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	4.703	4.568	5.769	-3.487	8.818
Pengestrøm i alt	839	6.283	-401	-1.781	7.263
Nøgletal i %					
Afkast af den investerede kapital	6,3 %	3,2 %	1,5 %	-2,5 %	-38,4 %
Afkastningsgrad	7,5 %	3,3 %	1,4 %	-2,4 %	-33,2 %
Soliditetsgrad	48,0 %	36,7 %	4,9 %	14,4 %	17,1 %
Egenkapitalforrentning	11,1 %	16,9 %	-107,4 %	-26,5 %	-162,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	73	64	61	67	79

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været produktion og salg af emner af høj kvalitet i aluminium og rustfrit stål. Produktionerne anvendes primært til sejl-, motorbåde og vindmøller. Endvidere udfører selskabet underleverandørarbejde på komponenter af aluminium og rustfrit stål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 2.778.990 kr. mod 1.823.210 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 30.959.892 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Virksomheden har i 2015 afhændet dattervirksomheden BSI Ejendomme I A/S til modervirksomheden, Troldhøj Holding A/S. Virksomheden har endvidere i regnskabsåret erhvervet virksomheden Gori Propeller ApS. I forbindelse med erhvervelsen har moderselskabet gennem kapitalforhøjelse tilført virksomheden 9.000.000 kr.

Endelig har virksomheden gennemført en fusion med BSI Holding ApS, med BSI A/S som det fortsættende selskab.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteter omfatter udvikling af tekniske produkter og løsninger til den maritime branche. Der er i regnskabsåret ikke foretaget investering i udviklingsaktiviteter (2014: 28 t.kr.). Der forudses i det kommende regnskabsår udviklingsaktiviteter på samme niveau som tidligere år.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

Forventet udvikling

Man forventer at se en tilsvarende stigning i 2016, som man oplevede i 2015. Niveaueet i vindmøllebranchen er stadig usikkert. Dog er ordrebeholdningen og ordretilgangen som forventet, for at kunne realisere den forventede aktivitet samt resultat i 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste	13.030.848	10.428.657
2	Distributionsomkostninger	-4.650.859	-4.477.622
2	Administrationsomkostninger	-4.003.039	-4.285.376
	Resultat af primær drift	4.376.950	1.665.659
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-476.134	196.775
3	Finansielle indtægter	340.301	1.286.687
4	Finansielle omkostninger	-524.510	-1.107.235
	Resultat før skat	3.716.607	2.041.886
5	Skat af årets resultat	-937.617	-218.676
	Årets resultat	2.778.990	1.823.210
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-196.775	196.775
	Overført resultat	2.975.765	1.626.435
		2.778.990	1.823.210

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	216.397	510.993
	Goodwill	0	0
		<u>216.397</u>	<u>510.993</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	10.109.670	10.301.537
	Produktionsanlæg og maskiner	4.167.948	5.759.108
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	779.529	677.245
	Indretning af lejede lokaler	0	0
		<u>15.057.147</u>	<u>16.737.890</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.923.866	1.211.767
		<u>5.923.866</u>	<u>1.211.767</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.197.410</u>	<u>18.460.650</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	10.250.986	9.115.388
	Varer under fremstilling	535.672	392.574
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	11.718.388	11.220.170
		<u>22.505.046</u>	<u>20.728.132</u>
9	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.807.631	8.882.894
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.788.439	3.589.302
11	Udskudte skatteaktiver	0	230.517
	Andre tilgodehavender	172.714	241.067
	Periodeafgrænsningsposter	0	49.918
		<u>20.768.784</u>	<u>12.993.698</u>
	Likvide beholdninger	<u>15.481</u>	<u>14.723</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>43.289.311</u>	<u>33.736.553</u>
	AKTIVER I ALT	<u>64.486.721</u>	<u>52.197.203</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	6.000.000	5.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	196.775
	Overført resultat	24.959.892	13.984.127
	Egenkapital i alt	30.959.892	19.180.902
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	707.100	0
	Hensatte forpligtelser i alt	707.100	0
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	4.484.138	4.827.372
	Gæld til banker	1.204.109	1.661.644
	Leasingforpligtelser	0	235.120
		5.688.247	6.724.136
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.001.820	1.059.860
	Gæld til banker	14.699.584	15.538.013
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.803.869	418.152
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.506.528	6.058.699
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	3.639
	Anden gæld	4.119.681	3.213.802
		27.131.482	26.292.165
	Gældsforpligtelser i alt	32.819.729	33.016.301
	PASSIVER I ALT	64.486.721	52.197.203

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	5.000.000	196.775	13.984.127	19.180.902
Kapitalforhøjelse	1.000.000	0	8.000.000	9.000.000
Årets resultat	0	-196.775	2.975.765	2.778.990
Egenkapital 31. december 2015	6.000.000	0	24.959.892	30.959.892

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Årets resultat	2.778.990	1.823.210
16	Reguleringer	4.480.427	2.395.967
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	7.259.417	4.219.177
17	Ændring i driftskapital	-4.843.955	-1.072.395
	Pengestrømme fra primær drift	2.415.462	3.146.782
	Renteindbetalinger mv.	340.301	1.114.633
	Renteudbetalinger mv.	-524.510	-935.181
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.231.253	3.326.234
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-27.606
	Køb af materielle anlægsaktiver	-964.322	-568.485
	Salg af materielle anlægsaktiver	57.194	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.400.000	-1.014.992
	Salg af finansielle anlægsaktiver	1.211.767	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.095.361	-1.611.083
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.093.929	-1.306.891
	Afregning af mellemværeder til nærtstående parter	-3.202.776	-9.125.512
	Kontant kapitalforhøjelse	9.000.000	15.000.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	4.703.295	4.567.597
	Årets pengestrøm	839.187	6.282.748
	Likvider 1. januar	-15.523.290	-21.806.038
18	Likvider 31. december	-14.684.103	-15.523.290

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BSI 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.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for BSI A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Troldhøj Holding A/S, Haderslev.

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.

Leasingaftaler

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

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

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

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

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

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

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere. Afskrivningsperioder over 5 år begrundes i strategiske erhvervelser med lang indtjeningsseffekt.

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

Goodwill	10 år
Færdiggjort udviklingsprojekter	5 år

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
Indretning af lejede lokaler	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

For egenproducerede anlægsaktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder 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 eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 acontoskatter.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

Leasingforpligtelser

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	2015	2014
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.325.753	25.671.729
Pensioner	3.106.218	2.736.099
Andre omkostninger til social sikring	451.680	432.270
	<u>32.883.651</u>	<u>28.840.098</u>

Personaleomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:

Produktionsomkostninger med 19.996.061 kr.,
 Distributionsomkostninger med 2.912.576 kr. og
 Administrationsomkostninger med 9.975.014 kr.

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>73</u>	<u>64</u>
---	-----------	-----------

Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør samlet kr. 1.110.468 (2014: kr. 1.002.214).

3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	166.105	1.014.514
Andre finansielle indtægter	174.196	272.173
	<u>340.301</u>	<u>1.286.687</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	181.232
Andre finansielle omkostninger	524.510	926.003
	<u>524.510</u>	<u>1.107.235</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	937.617	218.676
	<u>937.617</u>	<u>218.676</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2015	3.956.549	6.043.497	10.000.046
Kostpris 31. december 2015	3.956.549	6.043.497	10.000.046
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	3.445.556	6.043.497	9.489.053
Årets afskrivninger	294.596	0	294.596
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	3.740.152	6.043.497	9.783.649
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>216.397</u>	<u>0</u>	<u>216.397</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	14.177.461	64.826.727	7.353.448	1.270.130	87.627.766
Tilgang i årets løb	251.451	405.359	307.512	0	964.322
Afgang i årets løb	0	-710.400	0	0	-710.400
Kostpris 31. december 2015	14.428.912	64.521.686	7.660.960	1.270.130	87.881.688
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2015	3.875.924	59.067.619	6.676.203	1.270.130	70.889.876
Årets afskrivninger	443.318	1.996.519	205.228	0	2.645.065
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-710.400	0	0	-710.400
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	4.319.242	60.353.738	6.881.431	1.270.130	72.824.541
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	10.109.670	4.167.948	779.529	0	15.057.147
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	1.755.869	0	0	1.755.869

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	1.014.992
Tilgang i årets løb	6.400.000
Afgang i årets løb	-1.014.992
Kostpris 31. december 2015	6.400.000
Værdireguleringer 1. januar 2015	196.775
Andel af årets resultat	-410.559
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	-196.775
Afskrivning, koncerngoodwill	-65.575
Værdireguleringer 31. december 2015	-476.134
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	5.923.866

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
Gori Propeller ApS	Haderslev	100,00 %	3.366.441	342.341

9 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med 1.380.600 kr. senere end 1 år fra balancedagen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	2014
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 6.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	6.000.000	5.000.000
	<u>6.000.000</u>	<u>5.000.000</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	5.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Kapitalforhøjelse	1.000.000	1.000.000	0	0	3.600.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	-3.600.000
	<u>6.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>

I forbindelse med kapitalforhøjelse har selskabet afholdt omkostninger på 12.940 kr.

11 Udskudt skat

Den udskudte skat påhviler anlægsaktiver, varebeholdninger, leasingforpligtelser samt skattemæssig underskud til fremførelse.

12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.848.847	364.709	4.484.138	0
Gæld til banker	1.605.309	401.200	1.204.109	0
Leasingforpligtelser	235.911	235.911	0	0
	<u>6.690.067</u>	<u>1.001.820</u>	<u>5.688.247</u>	<u>0</u>

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter er der afgivet pant for i alt nom. 11.000 t.kr. i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 10.110 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitut er der afgivet pant i skadeløsbrev på 15.000 t.kr. på selskabets tekniske anlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi på teknisk anlæg og maskiner ekskl. leasing udgør 3.192 t.kr. pr. 31. december 2015.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der afgivet virksomhedspant på 10.000 t.kr. i selskabets aktiver bestående af varebeholdning og tilgodehavende fra salg og tjeneste ydelser der har en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 på 36.313 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelse består af en selvskyldnerkautionsforpligtelse for alt bankengagement i dattervirksomheden, Gori Probeller ApS.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Troldhøj Holding A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt kildeskat på udbytter, royalties og renter inden for sambeskatningskredsen.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig indtil 31. marts 2021, og derefter kan den opsiges med 12 måneders varsel. Den årlige husleje udgøre 840 t.kr.

Virksomheden har indgået operationel leasingkontrakt, som udløber i september 2017 og har en restløbetid på 21 måneder samt en restgæld på 135 t.kr.

15 Nærtstående parter

BSI A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Troldhøj Holding A/S	Haderslev	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>
Troldhøj Holding A/S	Haderslev

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>
Troldhøj Holding A/S	Haderslev

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	2015	2014
16 Reguleringer		
Afskrivninger	2.939.661	3.395.978
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-57.194	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	476.134	-196.775
Finansielle indtægter	-340.301	-1.114.633
Finansielle omkostninger	524.510	935.181
Udskudt skat	937.617	218.676
Øvrige reguleringer	0	-842.460
	4.480.427	2.395.967
17 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.776.914	-2.383.571
Ændring i tilgodehavender	-4.806.466	127.646
Ændring i leverandørgæld mv.	1.739.425	1.183.530
	-4.843.955	-1.072.395
18 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	15.481	14.723
Kortfristet gæld til banker	-14.699.584	-15.538.013
	-14.684.103	-15.523.290