

BSI A/S

Fjordagervej 34 - 36, 6100 Haderslev

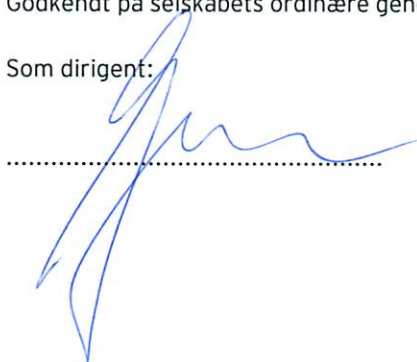
CVR-nr. 22 16 25 19



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. marts 2017

Som dirigent:



Building a better
working world

Indhold

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

Ledelsespåtegning

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

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

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 30. marts 2017

Direktion:



Morten Madsen

Bestyrelse:



Thomas Bjerrum
formand



Niels Toft Gadegaard



Eric Quorning



Ole Jensen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BSI A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BSI A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Haderslev, den 30. marts 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Mortensen
statsaut. revisor



Anders Blaavand
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
Bestyrelse	Thomas Bjerrum, formand Niels Toft Gadegaard Eric Quorning Ole Jensen, medarbejdervalgt
Direktion	Morten Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	15.259	13.031	10.429	11.272	9.187
Resultat af ordinær primær drift	6.201	4.377	1.666	714	-1.338
Resultat af finansielle poster	-319	-184	179	-1.256	-1.795
Årets resultat	3.416	2.779	1.823	-5.465	-2.348
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	17.790	21.207	18.461	20.049	22.187
Omsætningsaktiver	48.109	43.279	33.737	28.273	32.315
Aktiver i alt (balancesum)	65.899	64.486	52.198	48.322	54.502
Egenkapital	34.376	30.960	19.181	2.358	7.823
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	8.549	2.231	3.326	-5.029	2.680
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-404	-6.095	-1.611	-1.141	-974
Investering i materielle anlægsaktiver	-404	-964	-568	-499	-891
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	4.393	4.703	4.568	5.769	-3.487
Pengestrøm i alt	12.538	839	6.283	-401	-1.781
Nøgletal					
Afkastningsgrad	9,5 %	7,5 %	3,3 %	1,4 %	-2,4 %
Soliditetsgrad	52,2 %	48,0 %	36,7 %	4,9 %	14,4 %
Egenkapitalforrentning	10,5 %	11,1 %	16,9 %	-107,4 %	-26,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	75	73	64	61	67

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 2016 udviser et overskud på 3.415.656 kr. mod 2.778.990 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 34.375.548 kr.

Virksomheden har således realiseret et resultat for 2016, der er i tråd med tidligere udmeldte forventninger. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteter omfatter udvikling af tekniske produkter og løsninger til den maritime branche. Der er i regnskabsåret udgiftsført 178 t.kr. (2015: 101 t.kr.) til udviklingsaktiviteter. Der forudses i det kommende regnskabsår udviklingsaktiviteter på samme niveau som tidligere år.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Forventet udvikling

Man forventer at se et resultat i 2017 på niveau med 2016. Niveauet i vindmøllebranchen er stadig usikkert. Dog er ordrebeholdningen og ordretilgangen på nuværende tidspunkt som forventet, for at kunne realisere den forventede aktivitet samt resultat i 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Resultatopgørelse**

Note	kr.	2016	2015
	Bruttofortjeneste	15.258.695	13.030.848
3	Distributionsomkostninger	-5.114.058	-4.650.859
3	Administrationsomkostninger	-3.943.428	-4.003.039
	Resultat af primær drift	6.201.209	4.376.950
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.133.270	-476.134
4	Finansielle indtægter	431.312	340.301
5	Finansielle omkostninger	-749.948	-524.510
	Resultat før skat	4.749.303	3.716.607
6	Skat af årets resultat	-1.333.647	-937.617
	Årets resultat	3.415.656	2.778.990

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	216.397
	Goodwill	0	0
		<u>0</u>	<u>216.397</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	9.664.250	10.109.669
	Produktionsanlæg og maskiner	2.594.047	4.167.947
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	731.441	779.528
	Indretning af lejede lokaler	0	0
		<u>12.989.738</u>	<u>15.057.144</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.800.661	5.933.931
		<u>4.800.661</u>	<u>5.933.931</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>17.790.399</u>	<u>21.207.472</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	8.750.504	10.250.986
	Varer under fremstilling	481.701	535.672
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	15.516.180	11.718.388
		<u>24.748.385</u>	<u>22.505.046</u>
10	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.193.216	13.807.631
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.251.069	6.788.439
	Andre tilgodehavender	208.541	162.649
		<u>22.652.826</u>	<u>20.758.719</u>
	Likvide beholdninger	<u>707.833</u>	<u>15.481</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>48.109.044</u>	<u>43.279.246</u>
	AKTIVER I ALT	<u>65.899.443</u>	<u>64.486.718</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Selskabskapital	6.000.000	6.000.000
	Overført resultat	28.375.548	24.959.892
	Egenkapital i alt	<u>34.375.548</u>	<u>30.959.892</u>
	Hensatte forpligtelser		
13	Udskudt skat	1.165.800	707.100
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.165.800</u>	<u>707.100</u>
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	6.331.274	4.484.138
	Gæld til banker	5.455.698	1.204.109
		<u>11.786.972</u>	<u>5.688.247</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	772.837	1.001.820
	Gæld til banker	2.854.133	14.699.584
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.952.524	2.803.869
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.105.975	4.506.525
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.708.287	0
	Anden gæld	5.177.367	4.119.681
		<u>18.571.123</u>	<u>27.131.479</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>30.358.095</u>	<u>32.819.726</u>
	PASSIVER I ALT	<u>65.899.443</u>	<u>64.486.718</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	6.000.000	24.959.892	30.959.892
17	Overført, jf. resultatdisponering	0	3.415.656	3.415.656
	Egenkapital 31. december 2016	6.000.000	28.375.548	34.375.548

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Årets resultat	3.415.656	2.778.990
18	Reguleringer	5.473.781	4.480.427
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.889.437	7.259.417
19	Ændring i driftskapital	-21.813	-4.843.955
	Pengestrømme fra primær drift	8.867.624	2.415.462
	Renteindbetalinger m.v.	431.312	340.301
	Renteudbetalinger m.v.	-749.948	-524.510
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.548.988	2.231.253
	Køb af materielle anlægsaktiver	-404.424	-964.322
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	57.194
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-6.400.000
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.211.767
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-404.424	-6.095.361
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	13.249.740	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-7.379.998	-1.093.929
	Afregning af mellemværeder til nærtstående parter	-1.476.503	-3.202.776
	Kontant kapitalforhøjelse	0	9.000.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.393.239	4.703.295
	Årets pengestrøm	12.537.803	839.187
	Likvider 1. januar	-14.684.103	-15.523.290
20	Likvider 31. december	-2.146.300	-14.684.103

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

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 distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på 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. Afskrivningsperioderne 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
Grunde og bygninger	10 - 40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens 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.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

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 anskaffelsesværdien.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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.

Foreslået 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.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

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 indvirkning 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. 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 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, 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.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

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

Nøgletal

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

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
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

2 Begivenheder efter balancedagen

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

kr.	2016	2015
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	31.867.505	29.325.753
Pensioner	3.369.840	3.106.218
Andre omkostninger til social sikring	368.138	451.680
	<u>35.605.483</u>	<u>32.883.651</u>

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

kr.	2016	2015
Produktion	21.613.288	19.996.061
Distribution	3.344.437	2.912.576
Administration	10.647.758	9.975.014
	<u>35.605.483</u>	<u>32.883.651</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>75</u>	<u>73</u>
---	-----------	-----------

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

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	430.000	166.105
Andre finansielle indtægter	1.312	174.196
	<u>431.312</u>	<u>340.301</u>

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	26.264	0
Andre finansielle omkostninger	723.684	524.510
	<u>749.948</u>	<u>524.510</u>

6 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	874.947	0
Årets regulering af udskudt skat	458.700	937.617
	<u>1.333.647</u>	<u>937.617</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	3.956.549	6.043.497	10.000.046
Afgang i årets løb	-1.071.113	0	-1.071.113
Kostpris 31. december 2016	2.885.436	6.043.497	8.928.933
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.740.152	6.043.497	9.783.649
Årets afskrivninger	216.397	0	216.397
Tilbageførsel af af- og nedskrivn. på afhænded	-1.071.113	0	-1.071.113
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	2.885.436	6.043.497	8.928.933
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0	0

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	13.467.614	64.966.784	5.669.607	1.270.130	85.374.135
Tilgang i årets løb	0	182.516	221.908	0	404.424
Kostpris 31. december 2016	13.467.614	65.149.300	5.891.515	1.270.130	85.778.559
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.357.945	60.798.837	4.890.079	1.270.130	70.316.991
Årets afskrivninger	445.419	1.756.416	269.995	0	2.471.830
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	3.803.364	62.555.253	5.160.074	1.270.130	72.788.821
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	9.664.250	2.594.047	731.441	0	12.989.738

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	6.459.378
Kostpris 31. december 2016	6.459.378
Værdireguleringer 1. januar 2016	-525.447
Andel af årets resultat	-870.970
Afskrivning, koncerngoodwill	-262.300
Værdireguleringer 31. december 2016	-1.658.717
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.800.661

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Gori Propeller ApS	Haderslev Rhode Island,	100,00 %	2.495.471	-870.970
BSI Inc.	USA	100,00 %	10.065	0

10 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med 903.280 kr. senere end 1 år fra balancedagen.

kr.	2016	2015
-----	------	------

11 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 6.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	6.000.000	6.000.000
	6.000.000	6.000.000

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo	6.000.000	5.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Kapitalforhøjelse	0	1.000.000	1.000.000	0	0
	6.000.000	6.000.000	5.000.000	4.000.000	4.000.000

12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	6.618.980	287.706	6.331.274	5.279.779
Gæld til banker	5.940.829	485.131	5.455.698	3.381.809
	12.559.809	772.837	11.786.972	8.661.588

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Udskudt skat

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

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelse består af en selvskyldnerkautionsforpligtelse for alt bankengagement i de tilknyttede virksomheder, Gori Propeller ApS og BSI Ejendomme I A/S.

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 december 2019 og har en restløbetid på 36 måneder samt en restgæld på 391 t.kr.

15 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 2016 udgør 9.664 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 3.325 t.kr. pr. 31. december 2016.

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 35.942 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

BSI A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
Troldhøj Holding A/S	Haderslev

Ejerforhold

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

Navn	Bopæl/Hjemsted
Troldhøj Holding A/S	Haderslev

kr.	2016	2015
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	-196.775
Overført resultat	3.415.656	2.975.765
	3.415.656	2.778.990
18 Reguleringer		
Afskrivninger	2.688.228	2.939.661
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-57.194
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.133.270	476.134
Finansielle indtægter	-431.312	-340.301
Finansielle omkostninger	749.948	524.510
Skat af årets resultat	874.947	0
Udskudt skat	458.700	937.617
	5.473.781	4.480.427
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.243.339	-1.776.914
Ændring i tilgodehavender	2.415.736	-4.806.466
Ændring i leverandørgæld m.v.	-194.210	1.739.425
	-21.813	-4.843.955
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	707.833	15.481
Kortfristet gæld til banker	-2.854.133	-14.699.584
	-2.146.300	-14.684.103