

Baltic Trading ApS

Ærøvej 15, 8800 Viborg
CVR-nr. 27 60 64 66

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.06.16

Kaj Bertelsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 13
Noter	14 - 16

Selskabet

Baltic Trading ApS
Ærøvej 15
8800 Viborg
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 27 60 64 66

Bestyrelse

Kaj Bertelsen
Mogens Blæsild
Karl Ejner Frost
Claus Bertelsen

Direktion

Kaj Bertelsen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Dattervirksomheder

Sia Baltic Trading ApS
Sia Seklis

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Baltic Trading ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 23. maj 2016

Direktionen

Kaj Bertelsen

Bestyrelsen

Kaj Bertelsen

Mogens Blæsild

Karl Ejner Frost

Claus Bertelsen

Til kapitalejerne i Baltic Trading ApS**ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Baltic Trading ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter, 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 for 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Viborg, den 23. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Vivi Ruseng Hansen

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab for de helejede datterselskaber Sia Baltic Trading ApS og Sia Seklis, Letland.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets beholdning af jordarealer til videresalg i Letland er optaget til kostpris tillagt afholdte omkostninger. Der er tidligere indhentet en dagsværdi fra ekstern vurderingsmand. Vurderingen er foretaget ud fra et effektivt marked, men dette er ikke til stede på nuværende tidspunkt som følge af en stagnation på det baltiske marked for ejendomme. Ledelsen har som følge heraf anset det for mest retvisende at indregne til kostpris tillagt omkostninger.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -150.289 mod DKK -7.309.137 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.785.940.

Årets resultat er anset for acceptabelt, når markedsituationen tages i betragtning.

Selskabet kan ikke i øjeblikket generere likviditet via driften eller realisation af selskabets investering. Kapitalejerne har derfor givet tilsagn om, at de vil understøtte selskabet med den fornødne likviditet. Som følge af den begrænsede aktivitet er der et meget lille likviditetsbehov.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab	-40.579	-2.433.498
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-114.878	-4.581.815
Andre finansielle indtægter	8.090	0
Andre finansielle omkostninger	-2.922	-293.824
Finansielle poster i alt	-109.710	-4.875.639
Årets resultat	-150.289	-7.309.137
 Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-83.265	-4.615.330
Overført resultat	-67.024	-2.693.807
I alt	-150.289	-7.309.137

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.871.921	7.955.185
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.364.670	3.251.727
	Finansielle anlægsaktiver i alt	11.236.591	11.206.912
	Anlægsaktiver i alt	11.236.591	11.206.912
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	393.675	393.675
	Varebeholdninger i alt	393.675	393.675
	Omsætningsaktiver i alt	393.675	393.675
	Aktiver i alt	11.630.266	11.600.587

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
Selskabskapital		330.000	330.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.477.514	3.560.779
Overført resultat		-1.021.574	-986.163
3 Egenkapital i alt		2.785.940	2.904.616
Anden gæld		8.741.000	8.641.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		8.741.000	8.641.000
Gæld til kreditinstitutter		78.326	27.571
Anden gæld		25.000	27.400
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		103.326	54.971
Gældsforpligtelser i alt		8.844.326	8.695.971
Passiver i alt		11.630.266	11.600.587

4 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til salg og administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes rentekomkostninger samt kursregulering af fremmed valuta.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Varebeholdninger

Der foretages løbende aktivering af projektomkostninger afholdt til udvikling af fritidshusprojektet i Letland, herunder er der foretaget opskrivning vedrørende omkostninger til privatisering af arealer, udgiftsført i datterselskaber.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Usikkerhed om going concern

Selskabet kan ikke i øjeblikket generere likviditet via driften eller realisation af selskabets investering. Kapitalejerne har derfor givet tilsagn om, at de ikke vil have deres tilgodehavender tilbagebetalt. Som følge af den begrænsede aktivitet er der et meget lille likviditetsbehov.

Usikkerhed om indregning og måling

Selskabets beholdning af jordarealer til videresalg i Letland er optaget til kostpris tillagt afholdte omkostninger. Der er tidligere indhentet en dagsværdi fra eksternt vurderingsmand. Vurderingen er foretaget ud fra et effektivt marked, men dette er ikke til stede på nuværende tidspunkt som følge af en stagnation på det baltiske marked for ejendomme. Ledelsen har som følge heraf anset det for mest retvisende at indregne til kostpris tillagt omkostninger.

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	4.394.407	4.394.407
Kostpris pr. 31.12.15	4.394.407	4.394.407
Opskrivninger pr. 31.12.14	3.560.779	8.176.110
Opskrivninger i året	0	-4.495.000
Valutakursregulering	31.613	-33.517
Årets resultat	-114.878	-86.815
Opskrivninger pr. 31.12.15	3.477.514	3.560.778
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	7.871.921	7.955.185

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Sia Baltic Trading ApS	100%
Sia Seklis	100%

3. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
-------------	----------------------	---	----------------------

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	330.000	8.176.109	1.741.160
Valutakursregulering	0	0	-33.516
Forslag til resultatdisponering	0	-4.615.330	-2.693.807
Saldo pr. 31.12.14	330.000	3.560.779	-986.163

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	330.000	3.560.779	-986.163
Valutakursregulering	0	0	31.613
Forslag til resultatdisponering	0	-83.265	-67.024
Saldo pr. 31.12.15	330.000	3.477.514	-1.021.574

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK
Saldo, primo	330.000	330.000	320.000	320.000
Kapitalforhøjelse	0	0	10.000	0
Saldo, ultimo	330.000	330.000	330.000	320.000

4. Sikkerhedsstillelser

Ingen.