

BabySam Koncernen

Årsrapport 2015/16

17. FEBRUAR 2017

Oliver

DIRIGENT

CVR-nr. 35 20 43 69 – Nyholms allé 3, 2610 Rødovre
Basa Holding A/S

SELSKABSOPLYSNINGER

BASA HOLDING A/S

Navn	BaSa Holding A/S
Adresse, postnr. by	Nyholms Alle 3, 1, 2610 Rødovre
CVR-nr.	35 20 43 69
Stiftet	22. marts 2013
Hjemstedskommune	Rødovre
Regnskabsår	1. oktober – 30. september
Hjemmeside	www.babysam.dk
Telefon	+45 70 11 30 10

BESTYRELSE

Sanna Mari Suvanto-Harsaae, formand
Karl Tommy Wikström
Peter Jalsøe
Niels-Christian Worning
Johan Gustaf Olof Bjurström
Jan Johan Kühl

DIREKTION

Kenneth Willenbrack Nørgaard
Mikael Koch Jensen

REVISION

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg



Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING

ET HURTIGT OVERBLIK

Kort fra ledelsen	5
BabySam kort fortalt	6
Hoved- og nøgletal	10

FORRETNINGEN FORKLARET

Beretning	12
Økonomisk udvikling	16
Selskabsinformation	18

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB FOR 2015/16

Påtegninger	20
Resultatopgørelse	23
Balance	24
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

*Vidste du, at
BabySam har 365
dages bytteret*



KORT FRA LEDELSEN

BabySam altid nær kunden – hvor som helst, når som helst

BabySams vækst og positive udvikling tog yderligere fart i 2015/16, hvor de økonomiske resultater overgik forventningerne med en tocifret fremgang i omsætningen og mere end en tredobling af driftsresultatet.

Medarbejderne har skabt denne flotte udvikling gennem en årelang indsats efter en svær finanskrise. Succesen er skabt ved at styrke butikksnetværket, lancere nye spændende koncepter samt forbedre samspillet mellem BabySams fysiske og digitale kanaler.

Indsatsen har øget BabySams markedsandel og styrket vores position som Danmarks største og førende forhandler af udstyr til de allermindste forbrugere – salget af barnevogne steg eksempelvis knap 20% i en periode med 7% vækst i fødselstallet. Investeringerne bærer frugt, og vi er kommet langt med de gennemførte tiltag. Vi tror fortsat på et stort potentiale i BabySam.

I løbet af året er den strategiske kurs frem mod 2018 justeret og der er udviklet en fuldtønet omnichannel-strategi med et kompromisløst kundefokus. Vi vil ganske enkelt sikre, at kunderne oplever at være i centrum – hvor som helst og når som helst, såvel i butik som online.

Kunderne efterspørger både kvalificeret rådgivning og fleksibilitet – i årets løb steg antallet af mobilhandler med mere end 70%, og samtidig førte tusindvis af besøg på mobilsite

til flere besøgende i vores butikker. Vi vil også fremover være førende på netop disse områder, og over de næste to år investerer vi yderligere i teknologi, som skal realisere omnichannel-strategien og sikre den fulde integration mellem fysiske butikker, webshoppen og varens tilgængelighed for vores kunder.

Vi er overbeviste om, at vores dygtige og dedikerede medarbejders kundefokus, fortsatte investeringer og den nye strategi skaber et stærkt udgangspunkt for at vinde yderligere markedsandele i de kommende år, hvor den nuværende demografiske

udvikling fortsætter, og fødselstallet forventes at stige yderligere.

Vi forventer en fremgang i både omsætning og driftsresultat i regnskabsåret 2016/17.

Med venlig hilsen

Kenneth Nørgaard

CEO, BabySam A/S

“Vi vil ganske enkelt sikre, at kunderne oplever at være i centrum – hvor som helst og når som helst”

BabySam kort fortalt



EN SAMLET KÆDE

2008

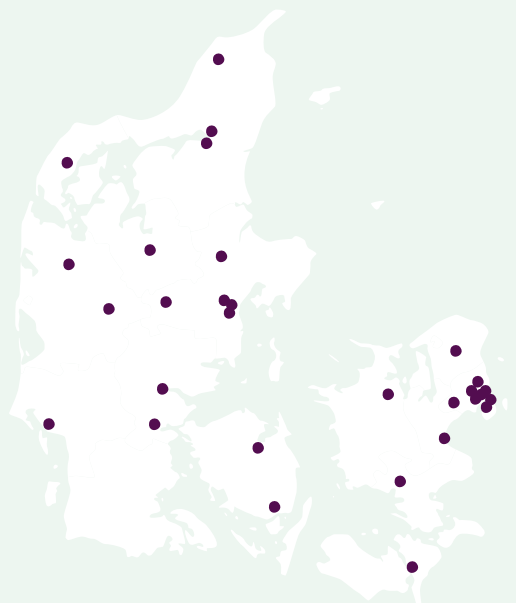
Babysams butikker blev i 2008 samlet under et ejerskab ved opkøbet gennem Polaris og AAC. Et ejerskab som fortsat er intakt.



ANTAL BUTIKKER

29

Kæden drives nu af 29 fysiske butikker fordelt over hele Danmark og en online shop.



MEDARBEJDERE

259

En af nøglerne til BabySams succes er den tillid vores kunder viser medarbejdernes rådgivning og service. Uddannelse og konstant måling af kundetilfredshed er en del af BabySams DNA.

Den tillid kunderne viser kommer alene ved medarbejdernes dedikerede indsats, interesse for vores kunder og det faglige niveau, der kommer af uddannelse i de produkter og ydelser, der sælges.

Medarbejdernes dygtighed og dedikation belønner såvel medarbejderne som BabySam, og således er langt størstedelen af butikslederne opnået via intern udvikling og forfremmelser. En succession, der sikrer kontinuitet, stabilitet og sikrer kunderne høj faglig ekspertise og rådgivning.

BabySams ledelse og centrale funktioner er lokaliseret i Rødovre.

Ved udgangen af regnskabsåret i september 2016 havde koncernen 259 ansatte. Det er to personer mere end samme tidspunkt foregående år.

Se hjemmesiden,
www.babysam.dk,
for at finde den butik,
der er nærmest dig.



EGNE VAREMÆRKER

4

BabySam fører et markedsledende sortiment med førende internationale og danske brands og en stærk portefølje af egne mærker, herunder Odder, My Baby, BeKids og Scandia.

BabySam ejer desuden Odder Barnevognsfabrik A/S.



SALG

B2B

BabySam driver professionelt salg (B2B) og er blandt de 5 største leverandører til institutioner og dagplejesektoren i Danmark.



MY BABY[®]
CARE



Be kids^{by BabySam}



*Odder Barnevognsfabrik
fyldte 90 år i 2015*

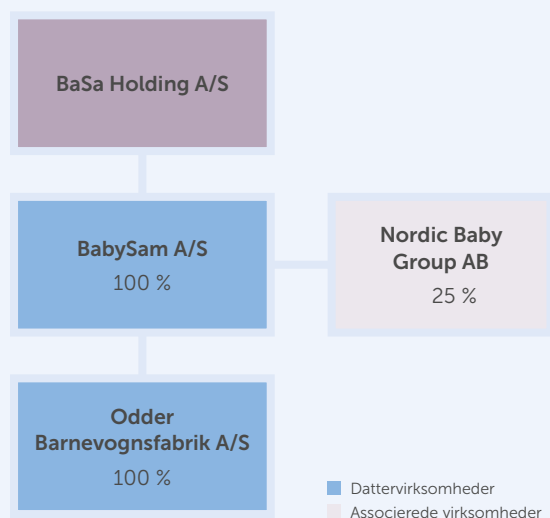
BabySam kort fortalt

KONCERNSTRUKTUR

Denne konsoliderede årsrapport er for BabySam koncernen og er udarbejdet i moderselskabet og konsolideres i BaSa Holding A/S.

Koncernen udgøres af selskabsstrukturen opstillet nedenfor:

KONCERNSTRUKTUR I BASA HOLDING A/S



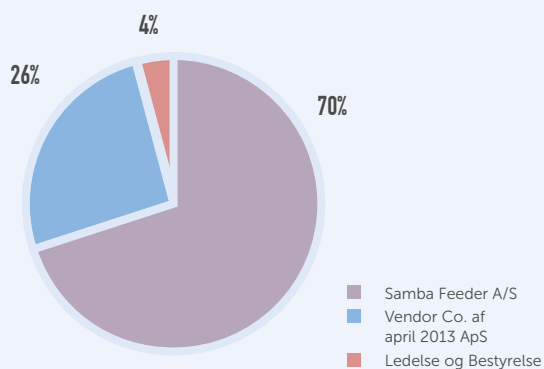
EJERFORHOLD

Aktierne i BaSa Holding A/S er ejet af Samba Feeder A/S (70 %) samt Vendor Co. af april 2013 ApS (26 %). De resterende aktier er ejet af ledende medarbejdere og medlemmer af bestyrelsen.

Samba Feeder A/S er ejet 50/50 af Polaris Private Equity og AAC Capital Partners.

Polaris er medlem af Danish Venture Capital and Private Equity Association ("DVCA") og tilslutter sig derfor retningslinjerne angivet i DVCA guidelines, se nærmere på www.DVCA.dk.

AKTIEFORDELING I BASA HOLDING A/S



KONCERNENS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETER

Moderselskabets hovedaktivitet er at være moderselskab for BabySam koncernen, der driver butikker inden for salg og udlejning af babyudstyr samt salg af produkter til mor og barn. Ud over dette driver BabySam en webshop, www.babysam.dk, med salg af babyudstyr for derved at imødekomme kundernes behov for at handle på alle tidspunkter af døgnet.

BabySam importerer en betydelig del af sit sortiment i babyartikler og ejer endvidere Odder Barnevognsfabrik, der producerer barnevogne til det danske marked.

En andel af BabySams omsætning kommer fra salg til kommunale og private daginstitutioner i Danmark.

Selskabet er tillige medejer af Nordic Baby Group AB.

DEN KØNSMÆSSIGE SAMMENSÆTNING AF LEDELSEN

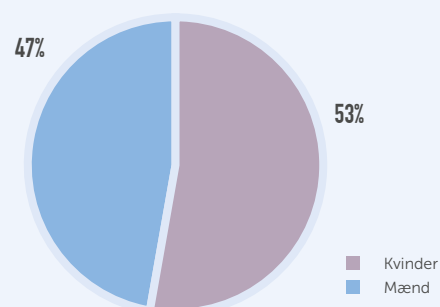
Bestyrelsens formand er en kvinde. Øvrige bestyrelsesmedlemmer er mænd. Når der vælges kandidater til bestyrelsen, skal alle kandidater vurderes ud fra samme kriterier uanset køn.

Forudsætningen for at komme i betragtning til en bestyrelsespost er først og fremmest baseret på kvalifikationer, og bestyrelsen vil sikre, at både kvinder og mænd har lige muligheder for at stille op til valg. Det er fortsat målsætningen, at fordelingen mellem mænd og kvinder vil være 50/50 inden 2018.

Den daglige ledelse består af direktion, centrale funktionsledere samt butikschefen. Det er koncernens politik, at alle ledelsespositioner skal besættes med de bedst kvalificerede, samtidig med at der arbejdes for at fremme en kønsmæssigt ligelig fordeling af lederposterne. I forbindelse med besættelse af lederstillinger sikres derfor så vidt muligt, at der er mindst en af hvert køn blandt de sidste tre kandidater, ligesom der er mentorordninger for talenter for det underrepræsenterede køn, deltagelse i netværk m.v.

Der har i regnskabsåret været et uændret antal af kvinder i lederposter, svarende til 53 %. For direktionen er sammensætningen uændret, således at andelen af mænd fortsat udgør 100 %.

KØNSMÆSSIG FORDELING PÅ LEDELSESPOSTER



Hoved- og nøgletal

T.KR.	2015/16	2014/15	2013/14	2013 (6M)
HOVEDTAL				
Nettoomsætning	439.380	386.760	365.827	184.261
Bruttoresultat	113.399	95.156	92.037	57.286
Normaliseret EBITDA	22.149	6.590	647	-5.200
Resultat af primær drift	10.449	-955	-2.226	5.540
Årets resultat	24.634	3.525	-1.335	5.199
Anlægsaktiver	43.406	34.665	37.624	38.083
Omsætningsaktiver	159.894	130.860	111.978	122.378
Aktiver i alt (balancesum)	203.300	165.525	149.602	160.461
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.503	3.101	4.529	25.201
Aktiekapital	2.593	2.528	2.528	2.528
Egenkapital	107.698	82.389	78.864	80.199
Nettolikviditet	48.752	34.453	22.072	19.408
NØGLETAL				
Overskudsgrad	2,4%	-0,2%	-0,4%	3,0%
Afkast af den investerede kapital	10,7%	-1,1%	-2,7%	4,8%
Bruttomargin	25,8%	24,6%	25,2%	31,1%
Soliditetsgrad	53,0%	49,8%	52,7%	50,0%
Egenkapitalforrentning	25,9%	4,4%	-1,7%	6,5%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	259	257	278	261

I 2013 blev der indtægtsført negativ goodwill på 16,2 mio. kr., mens den tilsvarende indtægt i regnskabsåret 2013/14 udgjorde 4,8 mio. kr.

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



**FORRETNINGEN
FORKLARET**



Hovedbegivenheder i året

Koncernen øgede omsætningen med 14 % til 439,4 mio. kr. sammenlignet med sidste år som følge af salgsmomentum i butikkerne og på BabySams webshop. Den positive forretningsmæssige udvikling medførte mere end en tredobling af normaliseret EBITDA til 22,1 mio. kr.

BabySam har øget sin markedsandel, og væksten er skabt gennem et markant øget aktivitetsniveau i butikkerne i kombination med den styrkede indsats online. Click & Collect, eller afhentning af varer i butik købt på nettet, er derfor også steget markant i året.

Omstruktureringen af koncernens butikker gennem de sidste år har indebåret flytning og modernisering af en række butikker, og arbejdet har medvirket til den positive udvikling. Fokus fremadrettet vil være på ekspansion i København og Århus samt de bedste shoppingcentre i Danmark.

BabySam fortsatte væksten inden for salg til professionelle kunder med særligt fokus på kommunerne og dagplejeområdet. BabySam tilbyder på dette område særlige Odder-modeller, cykler, møbler og et udvalgt sortiment i babytekstiler og legetøj. Udviklingen på dette marked var positivt efter en årrække med afdæmpet vækst. BabySam har taget en betydelig andel af denne vækst og realiseret en vækst på 14 % i forretningsområdet. Udviklingen forventes at fortsætte som følge af BabySams aktive samspil med kommunerne om videreudviklingen af det særlige skræddersyede sortiment.

BabySams webshop fortsatte sin fremgang i regnskabsåret og er – sammen med butikkerne – blevet en mere integreret indkøbsoplevelse. Udviklingen af webshoppen er en stor hjælp til de småbørnsforældre og bedsteforældre, som enten har svært ved at få tid til både børnepasning og indkøb, eller blot foretrækker at foretage deres indkøb via pc, tablet eller mobiltelefon og dermed ikke være afhængige af butikernes åbningstider. I lighed med væksten i butikssalget er fremgangen på dette område også sket som følge af et forbedret sortiment og et højt aktivitetsniveau, ligesom

*Vidste du,
at der blev solgt
over 3.200
Odderbarnevogne i
2015/16*

TIMELINE

OKTOBER

Åbning af vores butik i BIG Herlev

DECEMBER

Åbning af vores første citykoncept-butik på Østerbro

NOVEMBER

Black Friday slog alle rekorder og satte omsætningsrekord for en enkelt dag

FEBRUAR

Åbning af vores første centerbutik med nyt koncept i Field's på Amager

Vidste du, at
BabySam havde mere
end 10.000.000
touchpoints i 2015/16

den tekniske udvikling af webshoppen er blevet markant forbedret i løbet af regnskabsåret. Udviklingen af webshops mobile tilbud har i særlig grad haft kundernes store bevågenhed, og i regnskabsperioden er mobilhandel steget med 72 %.

Ledelsen i BabySam har i dette regnskabsår særligt fokuseret på justering af fremtidens strategi, fortsættelse af den positive kommercielle udvikling, optimering af butiksstrukturen og styrkelse af ledelsen i BabySam.

- BabySam har justeret og fastlagt sin strategiske kurs med en fuldtonet omnichannel-strategi, der skal sikre, at kunden altid er i centrum – både online og i butikkerne. BabySams nye omnichannel-strategi er en videreførelse af den online tilstedeværelse, der blev skabt år tilbage, som sammen med en stærk butiksstruktur tilbydende faglig og professionel rådgivning og service vil forstærke BabySams position yderligere.
- BabySam har besluttet at iværksætte en omfattende teknologisk opdatering, der skal understøtte omnichannel-strategien fra hovedkontor til kunde. Teknologiprogrammet vil strække sig over de næste to år.



TIMELINE

FEBRUAR

Åbning af vores butik i Randers efter succesfuld flytning til ny, attraktiv placering

MARTS

Åbning af vores butik i Hjørring

APRIL

BabySam indfører 365 dages bytteret i alle butikker

SEPTEMBER

BabySam fejrer fødselsdag og slår igen alle rekorder for salg på en enkelt dag



Butikken på Frederiksberg. En del af BabySams nye citykoncept

Vidste du, at BabySam fortsatte udrulningen af det nye citykoncept med åbningen på Frederiksberg



Citykoncept-sortimentet er specielt udvalgt de enkelte butikker og deres beliggenhed



Lidt godt til gaven til de første kunder



Masser af interesserede kunder var mødt op til VIP-arrangement

- Omstruktureringen på butikssiden har været markant og omfatter flytning af tre butikker i Jylland til mere tidsvarende lokaler, åbning af butikker i Field's, Herlev samt på Østerbro i København og flytning til en midlertidig placering i Vejle, hvor ny åbning ventes senere i 2017. Den gennemførte omstrukturering og de fortsatte effektiviseringer medvirkede til at reducere koncernens omkostningsniveau, hvilket også bidrager til den samlede driftsforbedring.
- Et nyt citykoncept i BabySam blev skabt med åbningen af en butik på Østerbro i København. Efter den succesfulde lancering af denne butikstype blev åbningen fulgt op af et helt nyt citykoncept på Frederiksberg i december 2016, som vil fungere som kædens "laboratorium" med test af nye koncepter til fremtidens BabySam butik.
- I tæt samarbejde med en række leverandører har BabySam forbedret sit sortiment og præsenteret en lang række nyheder, spændende aktiviteter og gode tilbud. Dette tætte samarbejde vil fortsætte i de kommende år.
- BabySams store katalog er fortsat et meget attraktivt redskab for småbørnsfamilierne, og det anvendes i stigende omfang sammen med BabySams hjemmeside. Sammen giver disse to unikke værktøjer forbrugerne et godt overblik over de mange varer og tilbud, som BabySam kan tilbyde kunderne.
- Der er i regnskabsåret sket et skifte i direktionen, hvor ny CFO er tiltrådt. Desuden er der fortaget en styrkelse af den kommercielle ledelse på flere poster.

BabySam



Økonomisk udvikling

Efter mange års fald i volumen og værdi i det danske marked for babyudstyr er udviklingen de seneste år vendt hvad angår volumen. Stigningen i antallet af nyfødte har sammen med øget forbruger-optimisme skabt øget volumen og stigende forbrug. Der er samtidig kommet en stigende konkurrence og prispres fra især udenlandske webshops.

Trods dette prispres har væksten været markant i BabySam og for visse varegrupper, som BabySam udbyder, er markedstendenserne yderligere forstærket, og den samlede påvirkning af BabySams forretning er positiv.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Koncernens omsætning udgjorde i regnskabsåret 439,4 mio. kr., og resultatet før afskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) blev 16,8 mio. kr. Der er i året gennemført en række ekstraordinære aktiviteter, der har medført engangsomkostninger på i alt 5,3 mio. kr. til styrkelse af BabySams ledelse samt butiksstruktur. Normaliseret EBITDA udgør derfor 22,1 mio. kr. og er dermed forbedret med 15,5 mio. kr. i forhold til sidste regnskabsår.

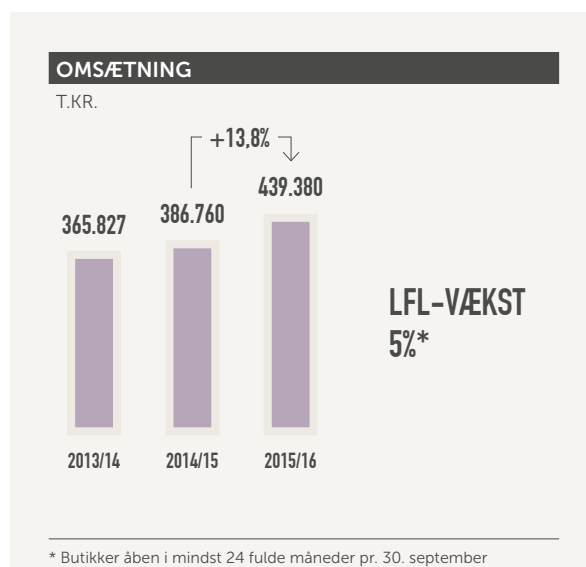
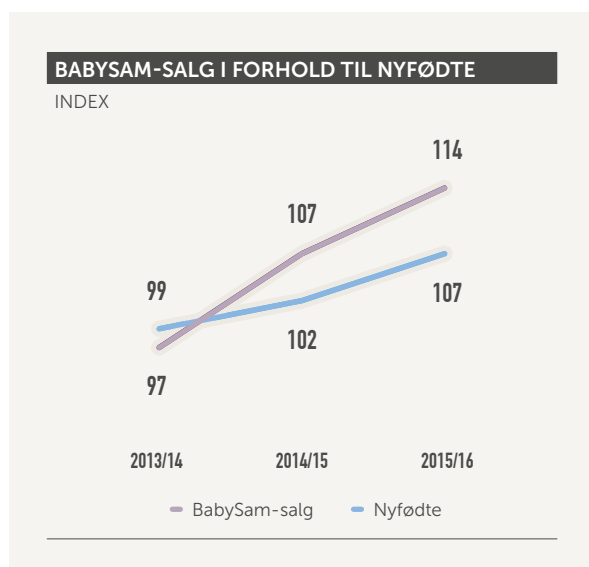
BabySam har i regnskabsåret haft en vækst i omsætningen på 14 %. Baseret på prisudviklingen i detailmarkedet generelt og udviklingen i antallet af nyfødte specifikt vurderes det, at BabySam har vundet betydelige markedsandele igen i dette regnskabsår.

Væksten er primært realiseret organisk, men også åbningen af tre nye butikker i hhv. Field's og på Østerbro i København samt i Herlev, som dog erstattede den daværende butik i Brønshøj, har bidraget positivt.



Koncernens indtjening målt på EBITDA er markant forbedret i året sammenlignet med sidste år. Fremgangen skyldes såvel den øgede omsætning, bedre kampagnestyling og reduktionen af koncernens omkostningsniveau som følge af de strukturelle ændringer.

Hertil kommer en betydelig forbedring af koncernens arbejdskapital. Forbedringen er skabt af et målrettet arbejde og gennem et konstruktivt samarbejde med en række strategiske samarbejdspartnere samt oprettelse af en fokuseret stilling omkring et attraktivt sortiment.



*Vidste du, at
B2B-omsætningen
slog rekord i 2015/16*

Udviklingen i salg og indtjening har været bedre end forventet for regnskabsåret.

Koncernens aktiver er ultimo regnskabsåret på 203,3 mio. kr., og egenkapitalen udgør i alt 107,7 mio. kr.

FORVENTET UDVIKLING

Som følge af den demografiske udvikling ventes antallet af nyfødte børn fortsat at stige i det kommende år.

De gennemførte ændringer i BabySams butiksstruktur, medarbejdernes indsats og en professionalisering af de kommercielle processer på hovedkontoret, forventes at medføre flere kunder i BabySam med salgsvækst til følge.

Ændringer i butiksstrukturen og fortsat forbedring af BabySams webplatform vil skabe en egentlig omnichannel-profil, hvor BabySam online og i butikkerne giver kunderne én samlet oplevelse til fordel for både forbrugerne og BabySams leverandører.

Samarbejdet med BabySams leverandører vil i det kommende år fokusere på tætte partnerskaber, flere nye og unikke varer og forbedrede samhandelsbetingelser med en række nøgleleverandører.

Samlet venter koncernen, at omsætning og indtjening i det kommende år vil blive yderligere forbedret i forhold til 2015/16.

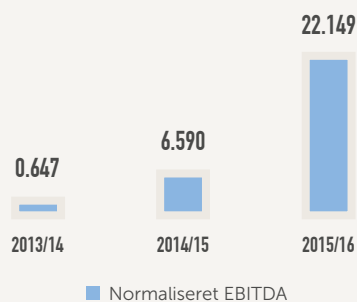
BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

BabySam åbnede 8. december 2016 en ny butik på Falkoner Allé på Frederiksberg. Der er ligeledes indgået aftaler om overtagelse af andre lejemål i hovedstadsområdet.

*Vidste du, at
BabySams gratis
babybox blev uddelt
til 45.000 kunder i
2015/16*

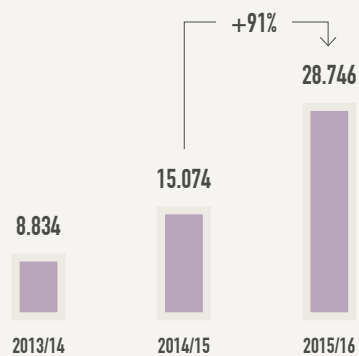
NORMALISERET EBITDA

T.KR.



PENGESTRØM FRA DRIFSAKTIVITET

T.KR.



Selskabsinformation

CORPORATE GOVERNANCE

Polaris Private Equity er repræsenteret i bestyrelsen ved Niels Christian Worning og Jan Johan Kühl og AAC Capital ved Karl Tommy Wikström og Johan Gustaf Olof Bjurström.

Bestyrelsen har i regnskabsåret afholdt seks bestyrelsesmøder, herunder et 2-dages strategiseminar samt en telefonkonference. Der er endvidere afholdt et antal møder omkring separate emner. Andelen af kvinder i bestyrelsen i BaSa Holding A/S er 17 %, og er ikke ændret i regnskabsåret.

Ledelsen i koncernen udarbejder månedlige regnskabsrapporter og gennemfører løbende opfølgning på registrerede afvigelser fra enten forventet eller budgetteret niveau. Der gennemføres en til årlige lageroptællinger i alle butikker for at sikre, at varelagerverdien er opgjort korrekt. Endvidere gennemføres lokale optællinger, såfremt det vurderes påkrævet.

Til styring og opfølgning på likviditet udarbejdes periodiske likviditetsbudgetter baseret på aktuelle forventninger til salg samt estimerede bevægelser i varelagre og kreditorer.

Udviklingen i salg og bruttoavance følges på ugebasis.

REVISIONSUDVALG

Der er ikke etableret et revisionsudvalg grundet BabySams beskedne størrelse og kompleksitet.

WHISTLEBLOWER

Bestyrelsen har drøftet behovet for en whistleblower ordning, men at det ikke vurderes nødvendigt på nuværende tidspunkt.

FINANSIELLE RISICI

Koncernen har pr. 30. september 2016 likvide beholdninger på 51,7 mio. kr. inkl. 4,8 mio. kr., som er stillet til sikkerhed for diverse garantier vedrørende lejemål.

Koncernen har alene gæld til realkreditinstitutter på 2,9 mio. kr.

Koncernen har derfor ingen direkte væsentlig risiko i tilfælde af stigninger i udlånsrenten. Koncernen er dog påvirket af renteændringers påvirkning af kundernes købsadfærd.

Det likvide beredskab er derfor til stede for fortsat drift og udvikling af de enkelte forretningsområder. Forsat forbedret likviditet vil i nogen omfang blive anvendt til at optimere den teknologiske infrastruktur og kommercielle platform, til understøttelse af omnichannel-strategien. Desuden vil butikstrukturen fortsat være i fokus, og BabySam vil gennemføre de nødvendige flytninger og nyetableringer, hvor dette skønnes nødvendigt baseret på en forbedret indtjening i de pågældende områder.

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR

Som ansvarlig virksomhed har BabySam over for sine leverandører fastlagt en række krav, som skal overholdes, hvis leverandøren ønsker at levere varer til BabySam.

BabySam indskærper over for leverandørerne, at disse regler skal overholdes ved al samhandel med BabySam. BabySam indførte en skærpet kontrol af egne varer, således at disse også certificeres af en anerkendt dokumentationsvirksomhed.

Koncernen har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse om samfundsansvar på BabySams hjemmeside. Redegørelsen findes på www.babysam.dk/politik2015-16.



**KONCERN- OG
ÅRSREGNSKAB FOR
BASA HOLDING A/S**

1. OKTOBER – 30. SEPTEMBER



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for BaSa Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

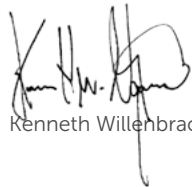
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

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

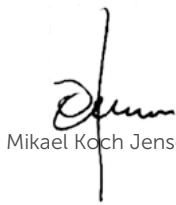
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 3. februar 2017

DIREKTION



Kenneth Willenbrack Nørgaard

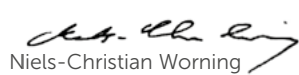


Mikael Koch Jensen

BESTYRELSE



Sanna Mari Suvanto-Harsaae
formand



Niels-Christian Worning



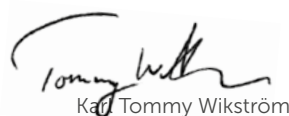
Peter Jalsøe



Jan Johan Kühl



Johan Gustaf Olof Bjurström



Karl Tommy Wikström

Den uafhængige revisors erklæringer

TIL KAPITALEJERNE I BASA HOLDING A/S

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BaSa Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i års-

regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 3. februar 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28


Søren Christiansen
statsaut. revisor


Kim Thomsen
statsaut. revisor

REGNSKAB INDHOLD

REGNSKAB

Resultatopgørelse	23
Balance, aktiver	24
Balance, passiver	25
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse	27

NOTER

1 Anvendt regnskabspraksis	28
2 Nettoomsætning	32
3 Andre driftsindtægter	32
4 Personaleomkostninger	33
5 Finansielle indtægter	33
6 Finansielle omkostninger	33
7 Skat af årets resultat	33
8 Immaterielle anlægsaktiver	34
9 Materielle anlægsaktiver	34
10 Kapitalandele i dattervirksomheder	35
11 Kapitalandele i associerede virksomheder	35
12 Udskudte skatteaktiver	36
13 Aktiekapital	36
14 Langfristede gældsforpligtelser	37
15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	37
16 Eventualaktiver	37
17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	37
18 Nærstående parter	37
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	38
20 Bestyrelsens og direktionens ledelseserhverv	38
21 Ændring i driftskapital	39
22 Regulering for ikke-likvide poster	39

RESULTATOPGØRELSE

		Koncern		Moderselskab	
NOTE	T.KR.	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2	Nettoomsætning	439.380	386.760	-	-
	Vareforbrug	-251.136	-221.410	-	-
3	Andre driftsindtægter	69	212	-	-
	Eksterne omkostninger	-74.914	-70.406	-105	-144
	Bruttoresultat	113.399	95.156	-105	-144
4	Personaleomkostninger	-96.571	-90.267	-	-
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.379	-5.844	-	-
	Resultat af primær drift	10.449	-955	-105	-144
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	-2	-20	24.710	3.635
5	Finansielle indtægter	279	257	-	-
6	Finansielle omkostninger	-460	-633	-	-
	Resultat før skat	10.266	-1.351	24.605	3.491
7	Skat af årets resultat	14.368	4.876	29	34
	Årets resultat	24.634	3.525	24.634	3.525
	Forslag til resultatdisponering				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			24.710	3.635
	Overført resultat			-76	-110
				24.634	3.525

BALANCE, AKTIVER

		Koncern		Moderselskab	
NOTE	T.KR.	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
8	Immaterielle aktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	477	630	-	-
	Udviklingsomkostninger under udførelse	384	139	-	-
	Goodwill	912	833	-	-
	Rettigheder og software	4.859	4.733	-	-
	Immaterielle aktiver	6.632	6.335	-	-
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	9.537	9.813	-	-
	Indretning af lejede lokaler	5.544	2.987	-	-
	Produktionsanlæg og maskiner	290	89	-	-
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.770	9.817	-	-
	Materielle anlægsaktiver	28.141	22.706	-	-
	Finansielle aktiver				
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	107.498	82.788
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	26	28	-	-
	Andre tilgodehavender	8.607	5.596	-	-
	Finansielle aktiver	8.633	5.624	107.498	82.788
	Anlægsaktiver i alt	43.406	34.665	107.498	82.788
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede varer og handelsvarer	74.502	73.408	-	-
	Råvarer og hjælpematerialer	2.126	1.734	-	-
	Varer under fremstilling	1.529	1.645	-	-
	Forudbetaling på varebeholdninger	787	1.369	-	-
		78.944	78.156	-	-
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	6.841	6.123	-	-
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-	57	18
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	25	25	-	-
	Selskabsskat	-	-	23	34
	Periodeafgrænsningsposter	1.223	2.096	-	-
	Andre tilgodehavender	1.539	1.834	-	-
12	Udskudt skatteaktiv	19.668	4.954	-	-
	Tilgodehavender	29.296	15.032	80	52
17	Likvider	51.654	37.672	700	-
	Omsætningsaktiver i alt	159.894	130.860	780	52
	Aktiver i alt	203.300	165.525	108.278	82.840

BALANCE, PASSIVER

		Koncern		Moderselskab	
NOTE	T.KR.	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Egenkapital					
13	Aktiekapital	2.593	2.528	2.593	2.528
	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	-	-	32.498	7.788
	Overført resultat	105.105	79.861	72.607	72.073
	Egenkapital	107.698	82.389	107.698	82.389
Hensatte forpligtelser					
	Andre hensatte forpligtelser	175	175	-	-
	Hensatte forpligtelser i alt	175	175	-	-
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
14	Gæld til realkreditinstitutter	2.559	2.900	-	-
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.559	2.900	-	-
Kortfristet gældsforpligtelser					
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	343	319	-	-
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.927	7.796	-	-
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	58.925	54.336	-	-
	Gæld til tilknyttede virksomheder	-	-	473	363
	Selskabsskat	73	78	-	-
	Anden gæld	24.600	17.532	107	88
	Kortfristet gældsforpligtelser i alt	92.868	80.061	580	451
	Gældsforpligtelser i alt	95.427	82.961	580	451
	Passiver i alt	203.300	165.525	108.278	82.840

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Eventualaktiver
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter
- 19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 20 Bestyrelsens og direktionens ledelseserhverv

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncern

NOTE T.KR.

	Aktie- kapital	Overført resultat	i alt
Egenkapital 1. oktober 2014	2.528	76.336	78.864
Overført via resultatdisponering	-	3.525	3.525
Egenkapital 1. oktober 2015	2.528	79.861	82.389
Kapitalforhøjelse	65	585	650
Provenu fra udstedte tegningsretter	-	25	25
Overført via resultatdisponering	-	24.634	24.634
Egenkapital 30. september 2016	2.593	105.105	107.698

Moderselskab

	Aktiekapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	i alt
Egenkapital 1. oktober 2014	2.528	4.153	72.183	78.864
Overført via resultatdisponering	-	3.635	-110	3.525
Egenkapital 1. oktober 2015	2.528	7.788	72.073	82.389
Kapitalforhøjelse	65	-	585	650
Provenu fra udstedte tegningsretter	-	-	25	25
Overført via resultatdisponering	-	24.710	-76	24.634
Egenkapital 30. september 2016	2.593	32.498	72.607	107.698

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Koncern

NOTE	T.KR.	2015/16	2014/15
	Nettoomsætning	439.380	386.760
	Omkostninger	-422.621	-382.083
	Andre driftsindtægter	69	212
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	16.828	4.889
21	Ændring i driftskapital	12.178	10.891
22	Regulering for ikke-likvide poster	-	-312
	Pengestrøm fra primær drift	29.006	15.468
	Renteindtægter, betalt	279	257
	Renteomkostninger, betalt	-460	-633
	Betalt skat	-79	-18
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	28.746	15.074
	Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-12.125	-4.537
	Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	14	324
	Ændring i finansielt anlægsaktiv	-3.011	1.520
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-15.122	-2.693
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-317	-310
	Kontant kapitalforhøjelse og provenu fra udstedte tegningsretter	675	-
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	358	-310
	Årets pengestrøm	13.982	12.071
	Likvider, primo	37.672	25.601
	Likvider, ultimo	51.654	37.672

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

NOTER

NOTE

1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BaSa Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BaSa Holding A/S og dattervirksomheder, hvori BaSa Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en for-

ventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoen overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra udlejning indregnes i nettoomsætning over lejeperioden, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

NOTER

NOTE

1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS, FORTSAT

Warrants og aktieoptioner

Selskabet kan ved indgåelse af aftaler om warrants eller aktieoptioner afkræve indbetaling af kontanter til virksomheden forud for udstedelse af de egentlige egenkapitalinstrumenter (typisk aktier). Afgørende for klassifikationen af sådanne forudbetalinger afhænger af indbetalerens mulighed for at kunne kræve tilbagebetaling i kontanter eller andre finansielle aktiver, for eksempelvis hvis en udstedelse af egenkapitalinstrumenter er betinget af en række fremtidige begivenheder. I sådanne tilfælde vil klassifikationen være gældsinstrumenter. Alternativt, hvis indbetaler ikke har nogen mulighed for at kræve tilbagebetaling, indregnes forudbetalingen som en egenkapitaltransaktion.

Egenkapitalbaserede ordninger indregnes ikke i resultatopgørelsen.

Af- og nedskrivninger

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

Kostprisen for immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede brugstid.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

Goodwill	5 år
Rettigheder og software	7 år
Udviklingsprojekter	5 år

Afskrivningsperioden på erhvervede immaterielle rettigheder udgør 7 år. Investeringshorisonten for selskabets IT-system, herunder software, udgør 7 år, hvorfor en afskrivningshorisont på 5 år ikke vurderes retvisende.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid.

Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Indtægter og omkostninger fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associe-

rede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab samt tillæg og godtgørelser 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).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter goodwill, rettigheder og software samt udviklingsprojekter.

Immaterielle anlægsaktiver 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.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste og tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

NOTER

NOTE

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste og tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbyttet fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for BaSa Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, 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.

Leasingkontrakter

Leasingaftaler, hvor koncernen ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser på operationelle leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris 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. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realiseringsværdi 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

NOTER

NOTE

1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS, FORTSAT

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital – udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år.

De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealisationsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Det hensatte beløb indregnes under vareforbrug.

Selskabsskat og udskudt skat

BaSa Holding A/S indgår i sambeskatningen med koncernforbudne selskaber, hvor Samba Feeder A/S er administrationselskab.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende henholdsvis skyldigt selskabsskat.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved mod-

regning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter depositum og forudbetalinger samt skyldige gavekort.

Modtagne forudbetalinger indregnes til kostpris. Forpligtelser vedrørende gavekort indregnes i omsætningen i takt med udnyttelse og/eller udløb.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikkekontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

NOTER

NOTE

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT

NØGLETAL

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015" og beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Normaliseret EBITDA	<p>Normaliseret EBITDA udgøres af resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og korrigeret for særlige poster. Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjenings-skabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.</p> <p>Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.</p>

2 NETTOOMSÆTNING

Oplysning om nettoomsætningens fordeling på geografiske segmenter og forretningssegmenter er udeladt, jf. ÅRL § 96, stk. 1, idet hele koncernens omsætning foregår i Danmark og er inden for samme segment (salg og udlejning af babyudstyr samt salg af produkter til mor og barn).

		Koncern		Moderselskab	
NOTE	T.KR.	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
3	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER				
	Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-	212	-	-
	Øvrige	69	-	-	-
		69	212	-	-

NOTER

NOTE	T.KR.	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
4	PERSONALEOMKOSTNINGER				
	Lønninger og gager	87.400	81.442	-	-
	Pensioner	6.549	6.251	-	-
	Andre omkostninger til social sikring	2.588	2.363	-	-
	Andre personaleomkostninger	34	211	-	-
	Personaleomkostninger i alt	96.571	90.267	-	-
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	259	257	-	-

I personaleomkostninger indgår gager til direktionen med 1.836 t.kr. samt honorar til modervirksomhedens bestyrelse med 350 t.kr.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, er vederlag til direktion og bestyrelse oplyst samlet for 2014/15. Vederlag til selskabets ledelse udgjorde samlet 2.352 t.kr.

Incitamentsprogrammer

Selskabet har udstedt i alt 25.000 tegningsoptioner, der berettiger til tegning af nominelt 25 t.kr. A-aktier til en tegningskurs pr. A-aktie a 1 kr. på 10 kr. med tillæg af 10% p.a. regnet fra 9. april 2013 og frem til udnyttelsesdagen.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at udstede 200.000 tegningsoptioner, der giver indehaverne ret til at tegne op til nom. 200.000 A-aktier i selskabet. Vilkår fastlægges af bestyrelsen. Bemyndigelsen er gældende til 19. februar 2019

	Koncern		Moderselskab		
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	
5	FINANSIELLE INDTÆGTER				
	Valutakursgevinster	170	257	-	-
	Andre finansielle indtægter	109	-	-	-
		279	257	-	-
6	FINANSIELLE OMKOSTNINGER				
	Prioritetsrenter	115	128	-	-
	Valutakurstab	226	281	-	-
	Øvrige renteomkostninger	119	224	-	-
		460	633	-	-
7	SKAT AF ÅRETS RESULTAT				
	Skat af årets skattepligtige indkomst	73	78	-23	-34
	Årets regulering af udskudt skat	-14.713	-4.954	-	-
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	272	-	-6	-
		-14.368	-4.876	-29	-34

NOTER

Koncern

NOTE T.KR.

8 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Goodwill	Rettigheder og software	Færdig-gjorte udviklings-projekter	Udviklings-projekter under udførelse	i alt
Kostpris 1. oktober 2015	530.799	19.633	2.381	139	552.952
Tilgang	300	2.013	64	245	2.622
Kostpris 30. september 2016	531.099	21.646	2.445	384	555.574
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	529.966	14.900	1.751	-	546.617
Afskrivninger	221	1.887	217	-	2.325
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	530.187	16.787	1.968	-	548.942
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	912	4.859	477	384	6.632

Koncern

9 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiale og inventar	Indretning af lejede lokaler	i alt
Kostpris 1. oktober 2015	16.353	6.856	58.551	14.186	95.946
Tilgang	7	282	5.900	3.314	9.503
Afgang	-	-12	-	-	-12
Kostpris 30. september 2016	16.360	7.126	64.451	17.500	105.437
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	6.540	6.767	48.734	11.199	73.240
Afskrivninger	283	70	2.947	757	4.057
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	-	-1	-	-	-1
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	6.823	6.836	51.681	11.956	77.296
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	9.537	290	12.770	5.544	28.141

NOTER

Moderselskab

NOTE	T.KR.	2015/16	2014/15	
10	KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER			
	Kostpris 1. oktober	75.000	75.000	
	Kostpris 30. september	75.000	75.000	
	Værdireguleringer 1. oktober	7.788	4.152	
	Årets resultat i dattervirksomhed	24.710	3.636	
	Værdireguleringer 30. september	32.498	7.788	
	Regnskabsmæssige værdi 30. september	107.498	82.788	
	Navn og hjemsted (t.kr.)	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	BabySam A/S, Rødovre	100%	107.498	24.710

I årets resultat og den regnskabsmæssige værdi af BabySam A/S indgår den regnskabsmæssige indre værdi af datterselskabet Odder Barnevognsfabrik A/S og det associerede selskab Nordic Baby Group AB.

Koncern

11	KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER			
	Kostpris 1. oktober	26	26	
	Kostpris 30. september	26	26	
	Værdireguleringer 1. oktober	2	22	
	Regulering	-	-	
	Årets resultat	-2	-20	
	Værdireguleringer 30. september	-	2	
	Regnskabsmæssige værdi 30. september	26	28	
	Navn og hjemsted (t.kr.)	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	Nordic baby Group AB, Gislaved, Sverige	25%	102	-8

NOTER

NOTE	T.KR.	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
12	UDSKUDE SKATTEAKTIVER				
	Udskudt skat 1. oktober	4.954	-	-	-
	Årets regulering af udskudt skat	14.714	4.954	-	-
	Udskudt skat 30. september	19.668	4.954	-	-
	Udskudt skat vedrører:				
	Immaterielle anlægsaktiver	11.089	12.496	-	-
	Materielle anlægsaktiver	7.755	6.887	-	-
	Omsætningsaktiver	404	321	-	-
	Skattemæssige underskud	17.741	19.120	47	47
	Nedskrivning til nettorealisationsværdi	-17.321	-33.870	-47	-47
	Udskudt skat 30. september	19.668	4.954	-	-

Koncernen har pr. 30. september 2016 indregnet skatteaktiv på 19.668 t.kr. Ledelsen har på baggrund af budgetter og prognoser frem til 2018/19 vurderet, at indregnede udskudte skatteaktiver kan udlignes i skat af fremtidig indtjening inden for en kortere årrække.

13 AKTIEKAPITAL

Aktiekapital er fordelt således					
	A-aktier	2.568	2.503	2.568	2.503
	B-aktier	25	25	25	25
		2.593	2.528	2.593	2.528

Aktiekapitalen består af 2.507.000 A-aktier a nominelt 1 t.kr. og 25.000 B-aktier af nominelt 1 t.kr.

Selskabskapital har udviklet sig således over de seneste fire år.

	2015/16	2014/15	2013/14	2013
Saldo primo	2.528	2.528	2.528	2.528
Kapitalforhøjelse	65	-	-	-
	2.593	2.528	2.528	2.528

Omkostninger ved kapitalforhøjelse, som er udgiftsført, udgør 53 t.kr.

NOTER

NOTE T.KR.

14 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

	Koncern			
	Gæld i alt 30-09 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	2.902	343	2.559	1.163

15 KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSE OG EVENTUALPOSTER M.V.

Selskabet er sambeskattet med det ultimative moderselskab, Samba Feeder A/S, som administrationselskab og dets dattervirksomheder og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2015/14	2015/16	2015/14

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser	77.968	47.739	-	-
-------------------------------	--------	--------	---	---

Leje- og leasingydelse omfatter husleje forpligtelser med i alt 76.394 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 6 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler med i alt 1.574 t.kr. med en resterende kontraktperiode på op til 3 år.

16 EVANTUALAKTIVER

Koncernen har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 17.321 t.kr. (2014/15: 33.870 t.kr.).

17 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter, 2.902 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30 september 2016 udgør 9.537 t.kr.

Til sikkerhed for husleje forpligtelser m.v. er der stillet bankgarantier for i alt 4.265 t.kr. (2014/15: 4.788 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgarantier er der givet pant i likvide midler på i alt 5.150 t.kr. (2014/15: 5.150 t.kr.).

18 NÆRSTÅENDE PARTER

BaSa Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Samba Feeder A/S, Malmøgade 3, 1, 2100 København Ø, besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

Selskabets transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Samba Feeder A/S. Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

NOTER

NOTE	T.KR.	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
19	HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR				
	Honorar vedrørende lovpligtig revision	257	348	9	9
	Skatterådgivning	20	20	3	3
	Andre ydelser	23	23	8	8
		300	391	20	20

20 BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS LEDELSESERHVERV

Jan Johan Kühl og Niels-Christian Worning er udpeget af Polaris Private Equity.

Johan Bjurström og Karl Tommy Wikström er udpeget af AAA Capital Partners.

Peter Jalsøe er udpeget af Vendor Co. af april 2013 ApS.

Sanna Suvanto-Haarsaae er udpeget af Polaris Private Equity og AAC Capital Partners i fællesskab.

Selskabets bestyrelses- og direktionsmedlemmer besidder følgende ledelseshverv:

Bestyrelse	Ledelseshverv i andre selskaber
Sanna Mari Suvanto-Harsaae	SAS AB, Sunset Boulevard, ASVPG AS, Best Friend AB, Paulig/Santa Maria Oy, Clas Ohlson AB, Altia OY, CCS AB, Upplands Motor AB
Niels-Christian Worning	Triax A/S
Peter Jalsøe	Secure Fondsmæglerselskab A/S, Secure Capital A/S, Move-Easy A/S
Jan Johan Kühl	Business Synergy Group ApS, Interprimo A/S, Part Unique ApS samt en række selskaber ejet af Polaris Private Equity
Johan Gustaf Olof Bjurström	Empower Holding Oy, TylöHelo Group Oy, Oleter Group AB, Viking Redningstjeneste Topco A/S
Karl Tommy Wikström	Ouman Oy, Oleter Group AB, Loparex International Holding BV, Envirotainer International AB
Direktion	
Kenneth Willenbrack Nørgaard	
Mikael Koch Jensen	Travel Pool Europe fmba, Odder Barnevognsfabrik A/S

NOTER

Koncern

NOTE	T.KR.	2015/16	2014/15
21	ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL		
	Ændring i varebeholdninger	-788	-1.908
	Ændring i tilgodehavende	450	51
	Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	12.516	12.748
		12.178	10.891
22	REGULERING FOR IKKE-LIKVIDE POSTER		
	Ændring i hensatte forpligtelser	-	-100
	Genvinst / Tab ved salg af anlægsaktiver	-	-212
		-	-312



BASA HOLDING A/S

Nyholms Alle 3, 1,
2610 Rødovre

www.babysam.dk
+45 43 40 04 10

CVR-nr. 35 20 43 69

