

BSA Holding ApS

Sdr. Landevej 47
3720 Aakirkeby
CVR-nr. 51528018

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

Dirigent

Navn: Birger Steen Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BSA Holding ApS
Sdr. Landevej 47
3720 Aakirkeby

CVR-nr.: 51528018
Hjemsted: Bornholm
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Birger Steen Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for BSA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 29.05.2017

Direktion

Birger Steen Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i BSA Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BSA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. 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 virksomheden, 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.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

København, den 29.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Christian Dalmoose Pedersen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet omfatter handels- og investeringsvirksomhed, herunder at eje ejendomme og fungere som holdingselskab for Dansk Metalvare Fabrik ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud på 1.438 t.kr. mod et overskud på 4.006 t.kr. sidste år. Underskuddet skyldes negativ kursregulering af værdipapirer. Årets resultat er mindre tilfredsstillende.

Egenkapitalen andrager 5.162 t.kr. pr. 31. december 2016.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling af regnskabsposter.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes et positivt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		72.000	24.000
Andre eksterne omkostninger		(51.432)	(55.540)
Ejendomsomkostninger		<u>(18.119)</u>	<u>(26.282)</u>
Bruttoresultat		2.449	(57.822)
Af- og nedskrivninger	1	<u>79.815</u>	<u>(51.221)</u>
Driftsresultat		82.264	(109.043)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(255.801)	600.645
Andre finansielle indtægter	2	414.466	4.807.050
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.962.415)</u>	<u>(576.981)</u>
Resultat før skat		(1.721.486)	4.721.671
Skat af årets resultat	4	<u>283.259</u>	<u>(715.385)</u>
Årets resultat		<u>(1.438.227)</u>	<u>4.006.286</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		51.700	50.600
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(255.801)	645
Overført til øvrige reserver		(52.500)	0
Overført resultat		<u>(1.181.626)</u>	<u>3.955.041</u>
		<u>(1.438.227)</u>	<u>4.006.286</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		0	7.675
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	7.675
Investeringsejendomme		1.220.191	1.220.191
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.114.412	1.264.022
Materielle anlægsaktiver	6	2.334.603	2.484.213
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.131.079	2.986.880
Finansielle anlægsaktiver	7	2.131.079	2.986.880
Anlægsaktiver		4.465.682	5.478.768
Udskudt skat		341.000	18.130
Andre tilgodehavender		0	7.137
Tilgodehavende selskabsskat		47.601	4.994
Tilgodehavender		388.601	30.261
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.666.871	13.112.907
Værdipapirer og kapitalandele		11.666.871	13.112.907
Likvide beholdninger		1	0
Omsætningsaktiver		12.055.473	13.143.168
Aktiver		16.521.155	18.621.936

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.260.000	1.260.000
Reserve for opskrivninger		0	52.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		932.638	1.188.439
Overført overskud eller underskud		2.917.451	4.099.077
Forslag til udbytte for regnskabsåret		51.700	50.600
Egenkapital		<u>5.161.789</u>	<u>6.650.616</u>
Bankgæld		4.631.925	2.959.822
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.647.493	4.053.079
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		36.938	4.284.732
Skyldig selskabsskat		0	628.179
Anden gæld	8	43.010	45.508
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.359.366</u>	<u>11.971.320</u>
Gældsforpligtelser		<u>11.359.366</u>	<u>11.971.320</u>
Passiver		<u>16.521.155</u>	<u>18.621.936</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.260.000	52.500	1.188.439	4.099.077
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	0	(52.500)	0	0
Årets resultat	0	0	(255.801)	(1.181.626)
Egenkapital ultimo	1.260.000	0	932.638	2.917.451
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			50.600	6.650.616
Udbetalt ordinært udbytte			(50.600)	(50.600)
Tilbageførsel af opskrivninger			0	(52.500)
Årets resultat			51.700	(1.385.727)
Egenkapital ultimo			51.700	5.161.789

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.404	15.100
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>(86.219)</u>	<u>36.121</u>
	<u>(79.815)</u>	<u>51.221</u>
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2	1
Dagsværdireguleringer	198.507	4.651.894
Øvrige finansielle indtægter	<u>215.957</u>	<u>155.155</u>
	<u>414.466</u>	<u>4.807.050</u>
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	186.950	323.508
Renteomkostninger i øvrigt	187.632	253.473
Dagsværdireguleringer	<u>1.587.833</u>	<u>0</u>
	<u>1.962.415</u>	<u>576.981</u>
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	441.941
Ændring af udskudt skat	<u>(283.259)</u>	<u>273.444</u>
	<u>(283.259)</u>	<u>715.385</u>

Noter

	Erhvervede lignende rettigheder kr.		
	<u>kr.</u>		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			302.000
Afgange			<u>(50.000)</u>
Kostpris ultimo			<u>252.000</u>
Af- og nedskrivninger primo			(294.325)
Tilbageførsel af nedskrivninger			48.729
Årets afskrivninger			<u>(6.404)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo			<u>(252.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo			<u>0</u>
	Investe- rings- ejendomme kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.220.191	192.651	1.194.022
Afgange	<u>0</u>	<u>(192.651)</u>	<u>(79.610)</u>
Kostpris ultimo	<u>1.220.191</u>	<u>0</u>	<u>1.114.412</u>
Opskrivninger primo	0	0	70.000
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(70.000)</u>
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(192.651)	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>192.651</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.220.191</u>	<u>0</u>	<u>1.114.412</u>

Investerings ejendomme omfatter 1 sommerhusgrund i Rørvig og 1 ejendom i Sorø.

Produktionsanlæg omfatter en bil, som er solgt i året.

Andre anlæg omfatter kunst.

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.198.439
Kostpris ultimo	1.198.439
Opskrivninger primo	2.238.441
Tilbageførsel af opskrivninger	(255.801)
Opskrivninger ultimo	1.982.640
Nedskrivninger primo	(450.000)
Udbytte	(600.000)
Nedskrivninger ultimo	(1.050.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.131.079
	Ejer- andel
	%
	Hjemsted
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	
Dansk Metalvare Fabrik ApS	Bornholm 100,0

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
8. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	43.010	45.508
	43.010	45.508

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret med pant i anparter for Dansk Metalvare Fabrik ApS og andre værdipapirer med en samlet regnskabsmæssig værdi på 13.637.177 t.kr.

Der er endvidere afgivet selvskylderkaution for Dansk Metalvare Fabrik ApS` engagement med banken.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på BSA Holding ApS:

Direktør Birger Steen Andersen

Øvrige nærtstående parter, som BSA Holding ApS har haft transaktioner med i 2016:

Datterselskabet Dansk Metalvare Fabrik ApS

Transaktioner mellem Birger Steen Andersen og BSA Holding ApS i 2016:

Rente af gæld til Birger Steen Andersen

Transaktioner mellem Dansk Metalvare Fabrik ApS og BSA Holding ApS i 2016:

Rente af mellemregning

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af lejeindtægter ved udlejning af fast ejendom.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder omfatter Timeshare certifikater.

Immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investeringsejendomme. Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi på balancen.

Andre værdipapir og kapitalandele var tidligere år indregnet under anlægsaktiver. Grundet hensigten med porteføljen samt stigning i omfanget af handler vurderes det retvisende at posten reklassificeres til omsætningsaktiver. Sammenligningstal er tilsvarende ændret.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.