Dansk Revision

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
DK-8960 Randers SØ
randers@danskrevision.dk
www.danskrevision.dk
Telefon: +45 89 12 50 00
Telefax: +45 89 12 51 00
CVR: DK 31 77 85 30
Bank: 6186 0004988728

Bahia Capital ApS

Tronholmen 3, 3. sal

8960 Randers SØ

CVR-nummer 33 85 91 39

Årsrapport

1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juli 2019

Mark Hoffmann Nafhsi
Dirigent

GGi
INDEPENDENT MEMBER

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger **2**

Påtegning og erklæring

Ledelsespåtegning 3

Den uafhængige revisors reviewerklæring 4

Ledelsesberetning **6**

Årsregnskab

Resultatopgørelse 7

Aktiver 8

Passiver 9

Noter 10

Anvendt regnskabspraksis 13

Selskabsoplysninger

Selskab
Bahia Capital ApS
Tronholmen 3, 3. sal
8960 Randers SØ

Hjemstedskommune:	Randers
CVR-nummer:	33 85 91 39
Regnskabsperiode:	1. januar 2018 - 31. december 2018

Direktion
Mark Hoffmann Nafhsi

Tilknyttede virksomheder
DK Energy Capital ApS, Randers
DK Energy Holding ApS, Randers

Associerede virksomheder
NORD OIL ApS, Randers

Revisor
Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Bahia Capital ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, 4. juli 2019

Direktionen:

Mark Hoffmann Nafhsi

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Til kapitalejeren i Bahia Capital ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Bahia Capital ApS for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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 review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i årsregnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 8 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed om værdien af selskabets investeringer i vindmølleprojekt og ejendomsprojekt samt udlån hertil. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors reviewerklæring

I tilknytning til vores review af årsregnskabet har vi efter aftale med ledelsen gennemlæst ledelsesberetningen og i den forbindelse overvejet, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved reviewet eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vi har derudover overvejet, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Randers, 4. juli 2019

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530

Anders Hübertz Mortensen
Statsautoriseret revisor
mne32730

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været investeringer i ejendoms- og vindmølleprojekt, samt via et datterselskab erhvervelse af en større dansk produktionsvirksomhed.

Usikkerhed om indregning og måling

Selskabet forventer at få gennemført projekt med opførsel af vindmøller i Nowy Tomysl, Polen. Selskabet arbejder på at få en PPA, Power Purchase Agreement, der er nødvendig for gennemførslen af projektet. Såfremt projektet ikke kan gennemføres er selskabets investering i projektet, 18.336 tkr. uden værdi. Ledelsen forventer positivt udfald af de igangværende forhandlinger.

Selskabet er medfinansiér på et ejendomsudviklingsprojekt. Den samlede investering udgør 8.791 tkr. Såfremt projektet mod forventning ikke skulle blive gennemført, vil de erlagte betalinger for grund mv. blive returneret til konsortiet. Ledelsen forventer, at disse refusioner vil kompensere selskabet fuldt ud.

Usikkerhed om going concern

Som følge af de omtalte usikkerheder om indregning og måling af investeringsprojekterne er der væsentlig usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Det er ledelsens forventning, at det til driften i 2018 nødvendige kapitalberedskab vil være til stede, dels ved selskabets egen indtjening og dels ved opretholdelse og om nødvendigt forøgelse af kreditfaciliteterne hos de eksisterende långivere. Afvikling af den langfristede gæld er betinget af gennemførelse af vindmølleprojektet i Nowy Tomysl, Polen. Såfremt projektet ikke realiseres, vil den langfristede gæld ikke blive krævet indfriet.

Selskabet er fortsat omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Ledelsen forventer kapital retableret via egen indtjening.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Den forventede positive realisation af selskabets investeringer er ikke forløbet som forventet.

Årets udvikling og resultat anses for utilfredsstillende.

Note	Resultatopgørelse	2018 DKK	2017 1.000 DKK
	Perioden 1. januar - 31. december		
	Bruttofortjeneste	**1.061.267**	**-864**
1	Personaleomkostninger	-533.663	-326
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	0	-1.193
	Resultat før finansielle poster	**527.604**	**-2.383**
	Finansielle indtægter	0	0
2	Finansielle omkostninger	-10.070	-9
	Resultat før skat	**517.534**	**-2.392**
	Skat af årets resultat	0	-250
	Årets resultat	**517.534**	**-2.642**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført resultat	517.534	-2.642
	Resultatdisponering i alt	**517.534**	**-2.642**

Note	Balance	2018 DKK	2017 1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december		
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	150.000	150
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.000	25
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1	0
	Finansielle anlægsaktiver	**175.001**	**175**
	Anlægsaktiver i alt	**175.001**	**175**
	Igangværende arbejder for fremmed regning	18.336.279	17.412
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	449
	Andre tilgodehavender	9.785.001	10.362
	Periodeafgrænsningsposter	10.000	0
	Tilgodehavender	**28.131.280**	**28.222**
	Likvide beholdninger	**1.402.383**	**175**
	Omsætningsaktiver i alt	**29.533.663**	**28.398**
	Aktiver i alt	**29.708.664**	**28.573**

Note	Balance	2018 DKK	2017 1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	Virksomhedskapital	80.000	80
	Overført resultat	-9.842.924	-10.360
5	**Egenkapital i alt**	**-9.762.924**	**-10.280**
	Obligationslån	20.000.000	20.000
	Anden gæld	11.889.420	11.889
6	**Langfristede gældsforpligtelser**	**31.889.420**	**31.889**
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	87.825	63
	Anden gæld	7.494.343	6.901
	Kortfristede gældsforpligtelser	**7.582.168**	**6.964**
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	**39.471.588**	**38.853**
	Passiver i alt	**29.708.664**	**28.573**

7 Usikkerhed om going concern

8 Usikkerhed ved indregning og måling

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter		2018 DKK	2017 1.000 DKK
1	**Personaleomkostninger**		
	Løn og gager	529.621	299
	Andre omkostninger til social sikring	1.236	6
	Øvrige personaleomkostninger	2.806	20
	Personaleomkostninger i alt	**533.663**	**326**
	Gennemsnitlig antal beskæftigede	2	2
2	**Finansielle omkostninger**		
	Andre finansielle omkostninger	10.070	9
	Finansielle omkostninger i alt	**10.070**	**9**
3	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. januar	150.000	150
	Kostpris 31. december	150.000	150
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	**150.000**	**150**

Navn	Hjemsted	Ejerandel
DK Energy Capital ApS	Randers	100%
DK Energy Holding ApS	Randers	100%

4	**Kapitalandele i associerede virksomheder**		
	Kostpris 1. januar	25.000	25
	Kostpris 31. december	25.000	25
	Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	**25.000**	**25**

Navn	Hjemsted	Ejerandel
NORD Oil ApS	Randers	50%

Noter	2018 DKK	2017 1.000 DKK

5 Egenkapital

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Saldo primo	80	-10.360	-10.280
Årets resultat	0	518	518
Egenkapital ultimo	**80**	**-9.843**	**-9.763**

6 Langfristede gældsforpligtelser

Obligationslån	20.000.000	20.000
Anden gæld	11.889.420	11.889
Langfristede gældsforpligtelser i alt	**31.889.420**	**31.889**
Restgæld efter 5 år	0	0

7 Usikkerhed om going concern

Som følge af de omtalte usikkerheder om indregning og måling af investeringsprojekterne er der væsentlig usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Det er ledelsens forventning, at det til driften i 2019 nødvendige kapitalberedskab vil være til stede, dels ved selskabets egen indtjening og dels ved opretholdelse og om nødvendigt forøgelse af kreditfaciliteterne hos de eksisterende långivere. Afvikling af den langfristede gæld er betinget af gennemførelse af vindmølleprojektet i Nowy Tomysl, Polen. Såfremt projektet ikke realiseres, vil den langfristede gæld ikke blive krævet indfriet.

8 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet forventer at få gennemført projekt med opførsel af vindmøller i Nowy Tomysl, Polen. Selskabet arbejder på at få en PPA, Power Purchase Agreement, der er nødvendig for gennemførslen af projektet. Såfremt projektet ikke kan gennemføres er selskabets investering i projektet, 18.336 tkr. uden værdi. Ledelsen forventer positivt udfald af de igangværende forhandlinger.

Selskabet er medfinansiér på et ejendomsudviklingsprojekt. Den samlede investering udgør 8.791 tkr. Såfremt projektet mod forventning ikke skulle blive gennemført, vil de erlagte betalinger for grund mv. blive returneret til konsortiet. Ledelsen forventer, at disse refusioner vil kompensere selskabet fuldt ud..

Noter	2018 DKK	2017 1.000 DKK

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, 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 ressourcer 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balance-

Anvendt regnskabspraksis

dagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Bruttofortjeneste
Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat
Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i 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 omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Hvis genindvindingsværdien er lavere nedskrives til denne.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til kostpris. Hvis genindvindingsværdien er lavere nedskrives

Anvendt regnskabspraksis

til denne.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer m.v."

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning
Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdt omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Likvide beholdninger
Omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser
Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.