



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

BAUNINVEST APS
VED NORDEN BRO 3, 5500 MIDDELFART
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 6. marts 2017

Lars Baun

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger.....	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8-9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Bauninvest ApS Ved Norden Bro 3 5500 Middelfart
	CVR-nr.: 33 86 14 86 Stiftet: 15. juli 2011 Hjemsted: Middelfart Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Direktion	Lars Baun
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Østergade 15 9760 Vrå
Advokat	Focus Advokater Englandsgade 25 5100 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Bauninvest 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 6. marts 2017

Direktion:

Lars Baun

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

Til kapitalejeren i Bauninvest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Bauninvest ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 6. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Flemming Käehne
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at investere i kapitalandele i udviklingsvirksomheder. Udover ejerskabet, enten som datter- eller associerede virksomheder, foretager selskabet i øvrigt udlån til udviklingsvirksomhederne.

I årets løb er ejerandel i 2 udviklingsvirksomheder solgt og avance er indregnet med kr. 451.994 i forhold til bogført værdi ved årets begyndelse.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets udløb er der indgået aftale om salg af endnu en ejerandel, som indebærer en avance på kr. 4.400.000 i forhold til den bogførte værdi pr. 30/9 2016. Denne handel er ikke indregnet pr. 30/9 2016 og der er ved regnskabets færdiggørelse endnu usikkerhed om afregning af handel.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af såvel kapitalandele samt udlån er forbundet med en væsentlig usikkerhed, idet udviklingsvirksomhedernes soliditet i flere tilfælde er meget begrænset.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets fortsatte drift er betinget af en positiv udvikling i værdien af kapitalandele, ligesom fortsat finansiering fra långivere er nødvendig. I det omfang, afregning for de efter 30/9 2016 solgte ejerandele sker planmæssigt, er selskabets fortsatte drift og finansiering sikret.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....		403.227	-4.482
Andre driftsindtægter.....		20.000	0
Eksterne omkostninger.....		-28.088	-142.375
DRIFTSRESULTAT.....		395.139	-146.857
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		451.994	0
Andre finansielle indtægter.....		171.256	149.622
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-583.977	-379.452
Andre finansielle omkostninger.....		-968.084	-73.316
RESULTAT FØR SKAT.....		-533.672	-450.003
Skat af årets resultat.....	1	-22	-14.570
ÅRETS RESULTAT.....		-533.694	-464.573
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		126.419	90.066
Anvendt af tidligere års overskud.....		-660.113	-554.639
I ALT.....		-533.694	-464.573

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		178.405	103.077
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		54.834	429.441
Andre værdipapirer.....		166.023	870.548
Finansielle anlægsaktiver.....	2	399.262	1.403.066
ANLÆGSAKTIVER.....		399.262	1.403.066
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		104.109	77.288
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.659.185	1.487.929
Andre tilgodehavender.....		25.000	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		978	0
Tilgodehavender.....		1.789.272	1.565.217
Likvide beholdninger.....		767.634	617.143
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.556.906	2.182.360
AKTIVER.....		2.956.168	3.585.426

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		80.000	80.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		328.438	202.019
Overført overskud.....		-1.886.599	-1.226.486
EGENKAPITAL.....	3	-1.478.161	-944.467
Selskabsskat.....		15.091	23.651
Anden gæld.....		4.419.238	4.506.242
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.434.329	4.529.893
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		4.434.329	4.529.893
PASSIVER.....		2.956.168	3.585.426
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	5		

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
Skat af årets resultat			1
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	22	14.570	
	22	14.570	

Finansielle anlægsaktiver

2

	Kapitalandele i dattervirksomhe er	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2015.....	387.630	584.867	1.250.000
Tilgang.....	0	0	683.925
Afgang.....	0	-541.667	-1.183.925
Kostpris 30. september 2016.....	387.630	43.200	750.000
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	0	202.506	0
Årets opskrivninger	0	51.091	0
Andre reguleringer.....	0	-202.506	0
Opskrivninger 30. september 2016.....	0	51.091	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. oktober 2015.....	284.553	357.932	379.452
Afskrivninger på goodwill.....	0	-276.808	0
Tilbageførte nedskrivninger	0	-41.667	0
Årets nedskrivning.....	-75.328	0	204.525
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. september 2016.....	209.225	39.457	583.977
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.	178.405	54.834	166.023

Egenkapital

3

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015.....	80.000	202.019	-1.226.486	-944.467
Forslag til årets resultatdisponering.....		126.419	-660.113	-533.694
Egenkapital 30. september 2016.....	80.000	328.438	-1.886.599	-1.478.161

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

4

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Scape Technologies A/S, maksimeret til 202 tkr. med tillæg af renter.

Selskabet har overfor Nordea AB afgivet selskyldnerkaution for Odico ApS, samt afgivet tilbagetrædelseserklæring for mellemværende med Odico ApS. Pr. 30/9 2016 udgør saldoen 1.599 tkr. Nordea AB har herudover pant i anparterne i Odico ApS.

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****5**

Selskabets aktivitet er at investere i kapitalandele i udviklingsvirksomheder. Ud over ejerskabet, enten som datter- eller associerede virksomheder, foretager selskabet i øvrigt udlån til udviklingsvirksomhederne.

Værdiansættelsen af såvel kapitalandele samt udlån er forbundet med en væsentlig usikkerhed, idet udviklingsvirksomhedernes soliditet i flere tilfælde er meget begrænset. Udlånene udgør pr. 30/9 2016 tkr. 1.599.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Bauninvest ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og 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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.