



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 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 15. januar 2018

Lars Baun

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger.....	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
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 2016 - 30. september 2017
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 regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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 15. januar 2018

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 2016 - 30. september 2017 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 15. januar 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Flemming Käehne
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 8410

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 der investeret i 2 nye ejerandele.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Sidste års aftale om salg af endnu en ejerandel, som ville indebære en avance har ikke kunnet effektueres, da pengene ikke kan komme ud af Kina. Der arbejdes stadig væk på, at finde en ny investor for disse ejerandel.

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.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER	1	-282.531	403.227
Andre driftsindtægter		0	20.000
Eksterne omkostninger		-96.627	-28.088
DRIFTSRESULTAT		-379.158	395.139
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		0	451.994
Andre finansielle indtægter		201.732	171.256
Nedskrivning af finansielle aktiver		-166.023	-583.977
Andre finansielle omkostninger		-89.597	-968.084
RESULTAT FØR SKAT.....		-433.046	-533.672
Skat af årets resultat.....	2	-1.694	-22
ÅRETS RESULTAT		-434.740	-533.694
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-282.531	126.419
Overført resultat.....		-152.209	-660.113
I ALT.....		-434.740	-533.694

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		172.760	178.405
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		752.950	54.834
Andre værdipapirer.....		0	166.023
Finansielle anlægsaktiver.....	3	925.710	399.262
ANLÆGSAKTIVER.....		925.710	399.262
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		129.109	104.109
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		2.051.242	1.659.185
Andre tilgodehavender.....		0	25.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.284	978
Tilgodehavender.....		2.182.635	1.789.272
Likvide beholdninger.....		135.381	767.634
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.318.016	2.556.906
AKTIVER.....		3.243.726	2.956.168

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		80.000	80.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		45.907	328.438
Overført overskud.....		-2.038.808	-1.886.599
EGENKAPITAL.....	4	-1.912.901	-1.478.161
Selskabsskat.....		18	15.091
Anden gæld.....		5.156.609	4.419.238
Kortfristede gældsforpligtelser.....		5.156.627	4.434.329
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		5.156.627	4.434.329
PASSIVER.....		3.243.726	2.956.168
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	6		

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			1	
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-5.645	75.328		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-276.886	327.899		
	-282.531	403.227		
Skat af årets resultat			2	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.694	22		
	1.694	22		
Finansielle anlægsaktiver			3	
	Kapitalandele i dattervirksomhed er	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. oktober 2016.....	387.630	43.200	750.000	
Tilgang.....	0	975.002	0	
Kostpris 30. september 2017.....	387.630	1.018.202	750.000	
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	0	51.091	0	
Årets opskrivninger	0	330.398	0	
Andre reguleringer.....	0	-39.431	0	
Opskrivninger 30. september 2017.....	0	342.058	0	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	209.225	39.457	583.977	
Tilbageførte afskrivninger	0	-19.997	0	
Årets nedskrivning.....	5.645	587.850	166.023	
Af- og nedskrivninger 30. september 2017....	214.870	607.310	750.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.	172.760	752.950	0	
Egenkapital			4	
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016.....	80.000	328.438	-1.886.599	-1.478.161
Forslag til årets resultatdisponering.....		-282.531	-152.209	-434.740
Egenkapital 30. september 2017.....	80.000	45.907	-2.038.808	-1.912.901

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****5**

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

Selskabet har overfor Nordea AB afgivet selvskyldnerkaution for Odico ApS, samt afgivet tilbagetrædelseserklæring for mellemværende med Odico ApS. Pr. 30/9 2016 udgør saldoen 1.990 tkr. Nordea AB har herudover pant i anparterne i Odico ApS.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**6**

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. 2.051.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Bauninvest ApS for 2016/17 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.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

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 acontoskatteordningen 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 markedspostition 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 acontoskatte.

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.