Dansk Revision

Dansk Revision Aalborg
registreret revisionsaktieselskab
Sofiendalsvej 85
DK-9200 Aalborg
aalborg@danskrevision.dk
www.danskrevision.dk
Telefon: +45 98 18 33 44
Telefax: +45 98 18 03 07
CVR: DK 17 83 59 98
Bank: 2214 0065161184

B-D Invest A/S

CVR-nummer 31076323

Årsrapport 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2014

Ejvind Sørensen
Dirigent

GGi
INDEPENDENT MEMBER

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger 2

Påtegning og erklæring

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors erklæringer 5

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis 8

Resultatopgørelse 12

Aktiver 13

Passiver 14

Noter 15

Selskabsoplysninger

Selskab
B-D Invest A/S
Amstrupvej 25, Vroue
8860 Ulstrup

Hjemstedskommune:	Skive
CVR-nummer:	31076323
Regnskabsperiode:	1. januar 2013 - 31. december 2013

Bestyrelse
Kurt Østergaard (formand)
Hans Christian Jensen
John Kristensen
Morten Broe Simonsen
Steen Daniel Woller

Direktion
Hans Christian Jensen

Ejerforhold
Ifølge årsregnskabsloven skal følgende selskabsdeltagere oplyses:
Herman Homilius
Markvænget 103
6270 Toftlund

B-D Agri A/S
Mødalsvej 8
8860 Ulstrup½

Pengeinstitut
Sydbank A/S
Kirkegade 1
8900 Randers

Selskabsoplysninger

Revisor

Dansk Revision Aalborg
Registreret revisionsaktieselskab
Sofiendalsvej 85
9200 Aalborg SV

Kontaktperson:
Ronald Hauch Brun

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2013 - 31. december 2013 for B-D Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vroue, 7. marts 2014

Direktionen:

Hans Christian Jensen

Bestyrelsen:

Kurt Østergaard
Formand

Hans Christian Jensen

John Kristensen

Morten Broe Simonsen

Steen Daniel Woller

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i B-D Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for B-D Invest A/S for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på forudsætningen for selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til årsregnskabets note 5 og ledelsesberetningens afsnit omkring going concern, hvor det fremgår, at der er opnået tilsagn om de ønskede lån til finansiering af driften. Ledelsen bedømmer, at det opnåede tilsagn er tilstrækkeligt og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige i den af ledelsens valgte regnskabspraksis.

Uden at det har påvirket vor konklusion, henleder vi opmærksomheden til årsregnskabets note 5 og ledelsesberetningen afsnit omkring usikkerheder ved måling af goodwill. Vi er enige med ledelsen i den valgte regnskabspraksis.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen, men ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg SV, 7. marts 2014

Dansk Revision Aalborg
Registreret revisionsaktieselskab

Ronald Hauch Brun
Partner, statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at opkøbe aktiver i form af landbrugsjord og landbrugsejendomme i tilknytning til landbrugsdrift i Bulgarien.

Til dette formål er der i 2008 etableret to 100% ejede bulgarske datterselskaber hhv. BD Agri EOOD, der er et driftsselskab og BD Farm EOOD der står som ejer af opkøbt landbrugsjord og driftsbygninger.

Usikkerheder

Under hensyntagen til ledelsens positive forventning til at de bulgarske selskabers bliver afhændet i regnskabsåret 2014, er det ledelsens opfattelse, at den i årsrapporten opførte goodwill, 5.500 t. DKK har sin fulde berettigelse, da der på nuværende tidspunkt forelægger et købstilbud på selskaberne der overstiger den indregnede værdi af de Bulgarske selskaber inkl. goodwill. Der er ikke foretaget afskrivninger på goodwill i 2013, da det er ledelsens opfattelse at det giver et mere retvisende billede af selskabets finansielle stilling.

Going Concern forudsætninger

Til brug for selskabets fortsatte drift har investorerne også i 2013 lånt penge til selskabet i form af ansvarlig lånekapital. Det samlede lånebeløb forfalder til betaling den 31. oktober 2014. Det forventes at det nuværende lån dækker likviditetsbehovet for 2014, da den fornødne likviditet for resten af året frembringes ved salg af afgrøder efter høst. For at sikre den fremtidige drift af selskabet er det fortsat nødvendigt at fremskaffe tilstrækkelig likviditet i form af ny ansvarlig lånekapital, beløbet i 2014 vil være større end behovet var i 2013 grundet det dårlige resultat for datterselskaberne i 2013. Det samlede likviditetsbehov vil ud fra likviditetsbudgettet være på ca. 6,5 – 7,5 mio. DKK. Selskabets nuværende långivere har afgivet tilsagn om at stille den nødvendige kapital til rådighed ved forfald af selskabets nuværende finansiering. Ledelsen ser dermed betingelserne for at aflægge årsrapporten efter going concern princippet for opfyldt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Bestyrelsen anser det opnåede resultat for 2013 som værende utilfredsstillende, idet høsten i Bulgarien er slået fejl i 2013 på grund af tørke.

Hele høstudbyttet for 2013 blev af likviditetsmæssige årsager solgt i høstperioden, hvor markedspriserne var rimelige.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse har indledt forhandlinger om et evt. salg af selskabets aktiviteter, hvis forhandlingerne falder positivt ud vil det have en positiv effekt på selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab
I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider størrelsesgrænserne.

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.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning
Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste
Nettoomsætningen fratrukket omkostninger samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

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

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder
Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver
Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Goodwill	10 år

Der er ikke afskrevet på goodwill i regnskabsåret, da værdiansættelsen er blevet revurderet i forbindelse med et evt. salg af selskabet aktiviteter. Derfor er der fastsat en scrapværdi på goodwill på t.DKK 5.500.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.
Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger
Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Gældsforpligtelser
Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Note	Resultatopgørelse	2013 DKK	2012 1.000 DKK
	Perioden 1. januar - 31. december		
	Bruttofortjeneste	**1.187.985**	**1.385**
1	Personaleomkostninger	-319.394	-240
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-674.363	-350
	Resultat før finansielle poster	**194.228**	**795**
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.300.041	-406
2	Finansielle indtægter	758.265	726
	Finansielle omkostninger	-566.849	-700
	Resultat før skat	**-3.914.396**	**416**
	Skat af årets resultat	-104.921	-138
	Årets resultat	**-4.019.317**	**278**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført resultat primo	-18.813.739	-19.092
	Årets resultat	-4.019.317	278
	Til disposition i alt	**-22.833.056**	**-18.814**
	Overført resultat ultimo	-22.833.056	-18.814
	Resultatdisponering i alt	**-22.833.056**	**-18.814**

Note	Balance	2013 DKK	2012 1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december		
	Goodwill	5.500.000	5.500
	Immaterielle anlægsaktiver	**5.500.000**	**5.500**
	Produktionsanlæg og maskiner	1.013.579	1.688
	Materielle anlægsaktiver	**1.013.579**	**1.688**
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22.048.619	26.349
	Deposita	0	114
	Finansielle anlægsaktiver	**22.048.619**	**26.463**
	Anlægsaktiver i alt	**28.562.198**	**33.651**
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.404.969	9.899
	Andre tilgodehavender	166.474	56
	Tilgodehavender	**10.571.443**	**9.956**
	Likvide beholdninger	**410.445**	**730**
	Omsætningsaktiver i alt	**10.981.888**	**10.686**
	Aktiver i alt	**39.544.086**	**44.336**

Note	Balance	2013 DKK	2012 1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	Virksomhedskapital	54.774.000	54.774
	Overkurs ved emission	927.101	927
	Overført resultat	-22.833.056	-18.814
4	**Egenkapital i alt**	**32.868.045**	**36.887**
	Hensættelser til udskudt skat	200.475	96
	Hensatte forpligtelser	**200.475**	**96**
	Leasingforpligtelse	0	92
	Langfristede gældsforpligtelser	**0**	**92**
	Kortfristede del af langfristede gældsforpligtelser	6.200.000	7.148
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.501	19
	Anden gæld	250.066	94
	Kortfristede gældsforpligtelser	**6.475.567**	**7.262**
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	**6.676.042**	**7.449**
	Passiver i alt	**39.544.086**	**44.336**

5 Usikkerheder om going concern

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter		2013 DKK	2012 1.000 DKK
1	**Personaleomkostninger**		
	Løn og gager	260.000	186
	Andre omkostninger til social sikring	59.394	54
	Personaleomkostninger i alt	**319.394**	**240**
2	**Finansielle indtægter**		
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	757.347	725
	Andre finansielle indtægter	919	1
	Finansielle indtægter i alt	**758.265**	**726**
3	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. januar	42.230.875	42.231
	Kostpris 31. december	42.230.875	42.231
	Værdireguleringer 1. januar	-15.882.215	-16.576
	Årets resultatandel	-4.300.041	694
	Værdireguleringer 31. december	-20.182.256	-15.882
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	**22.048.619**	**26.349**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af
BD Farm EOOD, Varna, Strahil Voivoda str. Bl 40 Bulgarien UIC 1756429573, ejerandel 100 %
BD Agri EOOD, Varna, ,Strahil Voivoda str. Bl 4 Bulgarien, UIC 103960661, ejerandel 100 %

4	**Egenkapital**	Virksomhedskapital 1.000 DKK	Overkurs ved emission 1.000 DKK	Overført resultat 1.000 DKK	I alt 1.000 DKK
	Saldo primo	54.774	927	-18.814	36.887
	Årets resultat	0	0	-4.019	-4.019
	Egenkapital ultimo	**54.774**	**927**	**-22.833**	**32.868**

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 1.000 eller multipla heraf.

Noter	2013 DKK	2012 1.000 DKK

5 Usikkerheder om going concern

Usikkerhed i forbindelse med going concern er fyldestgørende beskrevet i ledelsesberetningen, hvortil henvises

6 Eventualforpligtelser

Ingen.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for ansvarlig lån har selskabet meddelt transport i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.