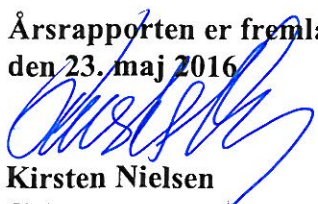


BAWN INVEST ApS

ÅRSRAPPORT 2015

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 23. maj 2016



Kirsten Nielsen
dirigent

INDHOLD

Ledelsespåtegning	3
Revisionspåtegning	4
Selskabsoplysninger	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

LEDELSESPÅTEGNING

Som selskabets direktør har jeg dags dato aflagt årsregnskabet for 2015 for

BAWN INVEST ApS

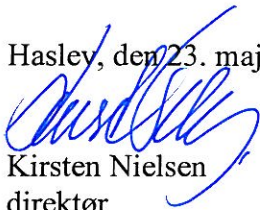
Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsregnskabet er ikke revideret, og det erklæres, at virksomheden opfylder betingelserne herfor. Det skal samtidig oplyses, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke vil blive revideret.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hasley, den 23. maj 2016



Kirsten Nielsen
direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ejeren af BAWN INVEST ApS !

Vi har opstillet årsregnskabet for BAWN INVEST ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

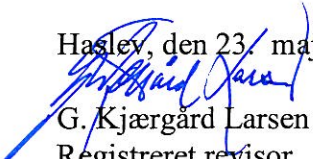
Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's 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 Deres 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, De 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.

Haslev, den 23. maj 2016


G. Kjærgård Larsen
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	BAWN Invest ApS Kirsten Nielsen Gildringeparken 19 4690 Haslev
	CVR-nr.: 27 95 67 85
	Stiftet: 12. august 2004
	Hjemsted: Haslev
	Regnskabsår: 1.januar-31.december
Bestyrelse	Ingen
Direktion	Kirsten Nielsen
Regnskabs- mæssig assistance	Registreret revisor G. Kjærgård Larsen Søndergade 9, 4690 Haslev
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 23. maj 2016 på selskabets kontor.

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for BAWN Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Generel om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser.

I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når der 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 fordele 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskellen mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til formueforvaltning.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer.

Selskabsskat og udskudt 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.

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed er optaget til indre værdi.

Værdipapirer, som består af unoterede kapitalandele, værdiansættes til vurderet dagsværdi på balancedagen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes som en gældsforpligtelse.

RESULTATOPGØRELSE FOR REGNSKABSÅRET

1. JANUAR 2015 TIL 31. DECEMBER 2015

	Note	2015	2014
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger	1	60.679	125.940
Resultat før finansielle poster		-60.679	-125.940
Nedskrivning af finansielle aktiver		-333.245	-1.429.523
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		477.800	1.094.544
Finansielle indtægter	2	1.751.116	3.009.715
Finansielle udgifter	3	16.984	126.906
Resultat før skat		1.818.008	2.421.890
-skat af årets resultat	4	48.293	593.023
Årets resultat		<u>1.769.715</u>	<u>1.828.867</u>
Resultatdisponering:			
<i>Overført til overført resultat</i>		<u>1.769.715</u>	<u>1.828.867</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

<u>Aktiver</u>	Note	2015	2014
Værdipapirer og kapitalandele	5	11.900.515	10.398.290
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	5.416.200	4.406.400
Finansielle anlægsaktiver		<u>17.316.715</u>	<u>14.804.690</u>
Anlægsaktiver		<u>17.316.715</u>	<u>14.804.690</u>
Tilgodehavende		0	0
Periodeafgrænsningsposter		0	0
Likvide beholdninger		<u>7</u>	<u>7</u>
Omsætningsaktiver		<u>7</u>	<u>7</u>
Aktiver i alt		<u>17.316.722</u>	<u>14.804.697</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

<u>Passiver</u>	Note	2015	2014
Anpartskapital		7.819.000	7.819.000
Overført resultat		<u>8.318.081</u>	<u>6.548.366</u>
Egenkapital	7	<u>16.137.081</u>	<u>14.367.366</u>
Gæld	8	<u>1.179.641</u>	<u>437.331</u>
Passiver i alt		<u>17.316.722</u>	<u>14.804.697</u>
Væsentligste aktiviteter	9		

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

2015

2014

Note**1 Administrationsomkostninger:**

Honorarindtægt	0	5.000
Omkostninger i NKB Private Equity IV DK K/S	0	30.492
Omkostninger i NKB Opportunity K/S	0	13.796
Omkostninger i NKB Private Equity V DK K/S	0	17.936
Omkostninger i NKB Private Invest II K/S	14.653	14.324
Omkostninger i NKB Infrastructure K/S	0	25.965
Gebyr	0	500
Konference	10.539	3.427
Depotgebyr	4.701	2.727
Kontorartikler	801	0
Repræsentation	1.452	940
Parkering	95	210
Hotel	0	935
Revisorassistance	28.438	19.688
Administrationsomkostninger i alt	<u>60.679</u>	<u>125.940</u>

2 Finansielle indtægter:

Fortjeneste porteføljeaktier i NKB Private Equity IV DK K/S	0	1.761.731
Fortjeneste porteføljeaktier i NKB Opportunity DK K/S	0	5.427
Fortjeneste porteføljeaktier i NKB Infrastructure K/S	0	37.903
Fortjeneste porteføljeaktier i NKB Private Equity V DK K/S	0	183.769
Renteindtægt og valutagevinst NBK Infrastructure K/S	0	22
Renteindtægt og valutagevinst NBK Invest II K/S	539	447
Renteindtægt bankindestående	678	153
Obligationsrente Udenlandske obligationer	337.204	225.993
+renter ved salg af udenlandske obligationer	0	215.677
-renter ved køb af udenlandske obligationer	-37.402	-102.478
Udbytte udenlandske aktier	34.331	28.831
Udbytte Core Bolig III (skattefrit)	353.600	
Resultat af PGP K/S (4,78%)	46.113	-9.470
Kursregulering PGP K/S	98.686	73.220
Kursregulering Core Bolig III	1.009.800	
Kursregulering værdipapirer	<u>-99.691</u>	910.109
Refusion udbytteskat	7.258	0
Finansielle indtægter i alt	<u>1.751.116</u>	<u>3.009.715</u>

3 Finansielle udgifter:

Renter erhvervskredit	16.677	113.136
Rentetillæg selskabsskat	<u>307</u>	<u>13.770</u>
Finansielle udgifter i alt	<u>16.984</u>	<u>126.906</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
4 Skat af årets resultat:		
Årets aktuelle skat	48.293	593.023
Årets udskudte skat	0	0
Regulering selskabsskat tidligere år	0	0
Årets skat i alt	<u>48.293</u>	<u>593.023</u>
5 Værdipapirer og kapitalandele:		
Investeringsbeviser	314.523	368.183
Udenlandske obligationer	6.725.770	5.322.469
Udenlandske aktier	1.775.898	1.490.192
Danske aktier	939.152	874.474
	<u>9.755.343</u>	<u>8.055.318</u>
Anparter:		
3.750 kr NKB Invest Komplementar ApS	5.314	5.154
Andele:		
Andel (2,5%) i NKB Invest II K/S:		
728.650 DKK	810.059	1.152.818
Andel i PGP K/S	1.329.799	1.185.000
Værdipapirer og kapitalandele i alt	<u>11.900.515</u>	<u>10.398.290</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:		
Selskabet ejer 15,74% af selskabskapitalen i Core Bolig III Investoraktieselskab II (68 aktier á kr. 25.000).	<u>5.416.200</u>	<u>4.406.400</u>
7 Egenkapital:		
Anpartskapital	<u>7.819.000</u>	<u>7.819.000</u>
Overført resultat:		
Saldo ved årets begyndelse	6.548.366	4.719.499
Årets resultat	<u>1.769.715</u>	<u>1.828.867</u>
Saldo ultimo	<u>8.318.081</u>	<u>6.548.366</u>
Egenkapital i alt	<u><u>16.137.081</u></u>	<u><u>14.367.366</u></u>
8 Gæld:		
Erhvervskredit, Nykredit Bank	1.469.230	116.429
Private Banking konto, Nykredit Bank	3	609
Skyldig selskabsskat	-309.196	313.575
Anden gæld	<u>19.604</u>	<u>6.718</u>
Gæld i alt	<u><u>1.179.641</u></u>	<u><u>437.331</u></u>
9 Væsentligste aktiviteter		
Selskabet investerer i værdipapirer, faste ejendomme og hermed beslægtet virksomhed.		