

BAN Holding ApS

**Hagelskjærvej 41
7430 Ikast**

CVR-nr. 29 41 50 21

ÅRSRAPPORT

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

den 31. maj 2016



Dirigent
Bent A. Nielsen

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger.....	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse.....	13
Balance	14
Noter	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for BAN Holding 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 31. maj 2016

Direktion



Bent Asbjørn Nielsen

Revision af årsregnskab

Selskabet opfylder bestemmelserne i årsregnskabslovens § 135 og har derved mulighed for at aflægge et ikke revideret årsregnskab.

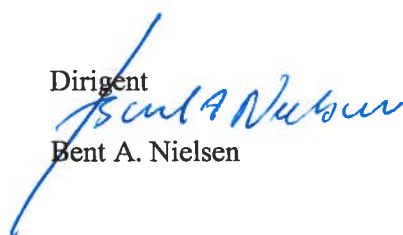
Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at selskabets årsregnskab fremover ikke revideres.

Dirigentens noteringer

Generalforsamlingen har dags dato behandlet og godkendt ledelsens forslag om at undlade revision.

Ikast, den 31. maj 2016

Dirigent



Bent A. Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BAN Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for BAN Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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, om 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 vurdering 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår de usikkerheder, der er forbundet med indregning og måling af kapitalandele i tilknyttet virksomhed som følge af dette selskabs usikkerhed ved måling af værdi af earn-out aftale samt usikkerheder ved måling af andre tilgodehavender opført under finansielle anlægsaktiver, som følge af tvist med køber af koncernens tidligere datterselskab Genan Business & Development A/S.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Herning, den 31. maj 2016

blicher

REVISION & RÅDGIVNING
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 78 33 78 18



Jan Hjørth
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet BAN Holding ApS
Hagelskjærvej 41
7430 Ikast

CVR-nr.: 29 41 50 21
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion Bent Asbjørn Nielsen

Revisor Blicher Revision & Rådgivning
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Østergade 48
7400 Herning

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er direkte eller indirekte gennem besiddelse af kapitalandele i andre virksomheder at udøve produktions-, handels- og investeringsvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den i årsrapporten for 2014 omtalte usikkerhed i selskabets dattervirksomhed om måling af en earn-out rets værdiansættelse er stadig ikke afklaret, idet den verserende voldgiftssag endnu ikke er afsluttet, og dette forventes ikke at ske før tidligst ved udgangen af 2016.

Ledelsen har på baggrund af den verserende voldgiftssag og den indgåede aktiehandelsaftale valgt at fastholde principperne fra 2014, men der er pga sagens verseren stadig en usikkerhed om målingen af dette aktiv i datterselskabet. Dermed eksisterer der en usikkerhed om måling af datterselskabets værdi.

Ligeledes er der usikkerhed om måling af selskabets bruttotilgodehavende hos Aktieselskabet af 1. december 2004 på kr. 24,8 mio. kr. jf. omtalen heraf i note 1.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Datterselskabet har i regnskabsåret igangsat "Banrec" aktiviteten, der består i udvikling og salg af fabriksanlæg til genanvendelse af dæk på baggrund af "Genan-teknologi", enten i eget regi eller i form af salg til tredjemand. Udviklingen af konceptet vil fortsætte i 2016.

Under hensyntagen til selskabets og dets datterselskabs aktiviteter i 2015 anses årets resultat på – 18 t.kr. for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for BAN Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af handels- og færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handels- og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>
Kunst	afskrives ikke
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Småaktiver og aktiver med kort levetid indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tinknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Selskabsskat 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 efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Note	2015	2014 kr. 1.000
BRUTTOFORTJENESTE	-1.564.823	-1.988
Personaleomkostninger.....	0	-200
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	0	-6
DRIFTSRESULTAT	-1.564.823	-2.194
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	-93.481	39.154
Andre finansielle indtægter.....	1.669.310	2.065
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder.....	110.000	-60
Andre finansielle omkostninger.....	-5.361	-17
RESULTAT FØR SKAT	115.645	38.948
2 Skat af årets resultat.....	-133.900	-119
ÅRETS RESULTAT	-18.255	38.829
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	-99.746	39.154
Overført resultat.....	81.491	-325
DISPONERET I ALT	-18.255	38.829

Balance 31. december
AKTIVER

Note	2015	2014 kr. 1.000
Grunde og bygninger	13.031.611	13.032
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	581.500	582
Materielle anlægsaktiver	13.613.111	13.614
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	66.706.790	78.828
Andre tilgodehavender.....	45.387.656	31.826
Finansielle anlægsaktiver	112.094.446	110.654
ANLÆGSAKTIVER.....	125.707.557	124.268
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	1.987
Varebeholdninger	0	1.987
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	3.873.692	3.784
Andre tilgodehavender.....	314.931	476
Tilgodehavender.....	4.188.623	4.260
Likvide beholdninger.....	1.236.153	714
OMSÆTNINGSAKTIVER	5.424.776	6.961
AKTIVER.....	131.132.333	131.229

Balance 31. december
PASSIVER

Note	2015	2014 kr. 1.000
Virksomhedskapital	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	66.028.790	78.028
Overført resultat	64.086.809	52.106
4 EGENKAPITAL	130.615.599	130.634
Hensættelse til udskudt skat	104.000	96
HENSATTE FORPLIGTELSER	104.000	96
Leverandører af varer og tjenesteydelser	116.000	341
Gæld til tilknyttede virksomheder	125.900	114
Anden gæld	170.834	44
Kortfristede gældsforpligtelser	412.734	499
GÆLDSFORPLIGTELSER	412.734	499
PASSIVER	131.132.333	131.229
5 Eventualposter mv.		
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med datterselskabets salg af 52% ejerandel af Genan Business & Development A/S blev der indgået en earn-out aftale, som skal afregnes over de næste 20 år. Earn-out betalingen er baseret på den vurderede værdi af det solgte selskab, og skal foretages af en internationalt anerkendt investmentbank en gang årligt - første gang i efteråret 2014.

På grund af uenighed med køber er vurderingen for 2014 og 2015 endnu ikke igangsat, og sælger har derfor indbragt sagen for Voldgiftsinstituttet. Voldgiftssagen forventes tidligst afsluttet i efteråret 2016.

Ledelsens skøn over aktivets værdi er anslået til en værdi i intervallet 140-200 mio. kr., men der er alene indregnet 100 mio.kr. i datterselskabets årsregnskab svarende til det foreløbigt aftalte beløb fra earn-out aftalen, idet merværdien som følge af købers uretmæssige tilbageholdelse af oplysninger ikke kan opgøres pålideligt.

Ledelsen gør derfor opmærksom på de usikkerheder, der kan være forbundet med indregning og målingen af earn-out betalingen i datterselskabet, herunder de ændringer, der kan fremkomme i værdien af earn-out betalingen, hvad enten det skyldes diskontering, faktiske resultater, vurderet markedspotentiale eller sker som følge af reviderede/ændrede budgetter og forventninger til fremtiden.

Som følge heraf gør ledelsen derfor ligeledes opmærksom på usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele i moderselskabets regnskab.

I regnskabsposten andre tilgodehavender opført under anlægsaktiver indgår et bruttotilgodehavende med 24.8 mio. kr. hos Aktieselskabet af 1. december 2004 (tidligere Genan Business & Development A/S). Beløbet indgår som en del af aftalekomplekset vedrørende ovennævnte earn-out aftale. Egenkapitalen i Aktieselskabet af 1. december 2004 er ifølge seneste offentliggjorte regnskab negativ med 370 mio. kr. og earn-out aftalen er af sælger indbragt for Voldgiftsinstituttet. Det er sælgers opfattelse, at køber ikke har overholdt aftalens indhold. Voldgiftssagen forventes tidligst afsluttet i efteråret 2016.

Ledelsen gør derfor opmærksom på de usikkerheder, der kan være forbundet med indregning og måling af tilgodehavendet herunder udfaldet af voldgiftssagen. Det er ledelsens opfattelse at voldgiftssagen vil falde ud til selskabets fordel, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivning på tilgodehavendet.

Noter

	2015	2014 kr. 1.000
2 Skat af årets resultat		
Aktuel skat	125.900	114
Ændring i udskudt skat	8.000	10
Regulering skat tidligere år	0	-5
	133.900	119
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	800.000	800
Afgang	-122.000	0
Kostpris 31. december 2015	678.000	800
Op- og nedskrivninger 1. januar 2015	78.027.771	38.874
Årets resultat andel	-99.746	39.154
Tilbageført opskrivninger på afhændede kapitalandele	-11.899.235	0
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	66.028.790	78.028
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	66.706.790	78.828

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, hjemsted	Ejerandel
BAN International ApS, Ikast	67,8%

Noter

	1/1 2015	Netto bevægelser	Forslag til resultatdis- ponering	31/12 2015
4 Egenkapital				
Virksomhedskapital	500.000	0	0	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	78.027.771	-11.899.235	-99.746	66.028.790
Overført resultat	52.106.083	11.899.235	81.491	64.086.809
	<u>130.633.854</u>	<u>0</u>	<u>-18.255</u>	<u>130.615.599</u>

5 Eventualposter mv.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede skyldige selskabsskat pr. statusdagen for sambeskatningskredsen udgør kr. 0.

Kautions-, pensions- og garantiforpligtelser andrager kr. 0.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelse andrager kr. 0.