

BAN HOLDING ApS

Hagelskærvej 41
7430 Ikast

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

30/05/2017

Bent A. Nielsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

| | |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
|------------------------------|---|

Påtegninger

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 4 |
|-------------------------|---|

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 5 |
|-------------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
|--------------------------------|---|

| | |
|-------------------------|---|
| Resultatopgørelse | 8 |
|-------------------------|---|

| | |
|---------------|---|
| Balance | 9 |
|---------------|---|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 11 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

BAN HOLDING ApS

Hagelskærvej 41

7430 Ikast

CVR-nr: 29415021

Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016.

Det er min opfattelse at selskabet opfylder bestemmelserne i Årsregnskabslovens § 135 om at undlade revision, og det indstilles til generalforsamlingen at selskabets årsregnskab ikke revideres for det kommende år.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 30/05/2017

Direktion

Bent Asbjørn Nielsen

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

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 2014 og 2015 omtalte usikkerhed i selskabets dattervirksomhed om måling af en earn-out rettigheds værdiansættelse er stadig ikke afklaret, idet der endnu ikke har fundet nogen vurdering sted.

Ledelsen har på baggrund af den manglende vurdering og den indgåede aktiehandelsaftale valgt, at fastholde principperne fra 2014 og 2015, 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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Detterselskabet har tidligere 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 eksterne parter.

Der har i 2016 været en høj aktivitet med konkrete drøftelser med en række seriøse investorer.

Under hensyntagen til selskabets og dets datterselskabs aktiviteter i 2015 anses årets resultat som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er efter statusdagen ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for 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/-tab.

Bruttofortjeneste/bruttotab

Bruttofortjeneste/-tab består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration mv.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

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 godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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.

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. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

| | |
|---|----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |
| Kunst | afskrives ikke |

Mindre nyanskaffelser 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter hhv. andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på afståelsestidspunktet, inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

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

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 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 nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|-----------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste/Bruttotab | | -159.050 | -1.564.823 |
| Resultat af ordinær primær drift | | -159.050 | -1.564.823 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | | -656.225 | -93.481 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 72.635 | 110.000 |
| Andre finansielle indtægter | | 1.397.460 | 1.669.310 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | -2.000 | -5.361 |
| Ordinært resultat før skat | | 652.820 | 115.645 |
| Skat af årets resultat | 1 | -277.000 | -133.900 |
| Årets resultat | | 375.820 | -18.255 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | -656.225 | -99.746 |
| Overført resultat | | 1.032.045 | 81.491 |
| I alt | | 375.820 | -18.255 |

Balance 31. december 2016

Aktiver

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger | | 0 | 13.031.611 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 581.500 | 581.500 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | | 581.500 | 13.613.111 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 83.206.961 | 66.706.790 |
| Andre tilgodehavender | | 46.937.393 | 45.387.656 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 2 | 130.144.354 | 112.094.446 |
| Anlægsaktiver i alt | | 130.725.854 | 125.707.557 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 601.008 | 3.873.692 |
| Andre tilgodehavender | | 60.143 | 314.931 |
| Tilgodehavender i alt | | 661.151 | 4.188.623 |
| Likvide beholdninger | | 0 | 1.236.153 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 661.151 | 5.424.776 |
| Aktiver i alt | | 131.387.005 | 131.132.333 |

Balance 31. december 2016

Passiver

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Registreret kapital mv. | | 500.000 | 500.000 |
| Andre reserver | | 65.372.565 | 66.028.790 |
| Overført resultat | | 65.118.854 | 64.086.809 |
| Egenkapital i alt | | 130.991.419 | 130.615.599 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 231.700 | 104.000 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 231.700 | 104.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 0 | 116.000 |
| Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder | | 149.300 | 125.900 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 14.586 | 170.834 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 163.886 | 412.734 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 163.886 | 412.734 |
| Passiver i alt | | 131.387.005 | 131.132.333 |

Noter

1. Skat af årets resultat

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Aktuel skat | 149.300 | 125.900 |
| Ændring af udskudt skat | 127.700 | 8.000 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | 0 |
| | <u>277.000</u> | <u>133.900</u> |

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. |
|--|---|
| Kostpris primo | 678.000 |
| Tilgang | 17.156.396 |
| Afgang | 0 |
| Kostpris ultimo | 17.834.396 |
| Nettoopskrivninger primo | 66.028.790 |
| Andel i årets resultat jf. note | -656.225 |
| Udloddet udbytte | -0 |
| Nettoopskrivninger ultimo | 65.372.565 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 83.863.186 |
| Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill | 0 |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

| Navn, retsform og hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------|
| BAN International ApS, Ikast | 72,7% | 114.642.000 | -902.000 |

3. Oplysning om 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, 2015 og 2016 endnu ikke igangsat. Uenigheden skyldes at køber har valgt ikke at følge de principper der blev aftalt i Voldgiftsinstituttet.

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.

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.

4. Oplysning om eventualforpligtelser

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.

5. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelse andrager kr. 0.