

# **BAN INTERNATIONAL ApS**

Hagelskærvej 41  
7430 Ikast

Årsrapport  
1. januar 2018 - 31. december 2018

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

**31/05/2019**

**Bent A. Nielsen**  
**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	4
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter .....	13

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**            BAN INTERNATIONAL ApS  
                                 Hagelskærvej 41  
                                 7430 Ikast

CVR-nr:                    29417679  
Regnskabsår:            01/01/2018 - 31/12/2018

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er direkte eller indirekte at udøve produktions-, handels- eller investeringsvirksomhed, samt med de nævnte formål beslægtet virksomhed. Udøvelsen kan ske via datterselskaber.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Idet der i øvrigt henvises til selskabets ledelsesberetning for 2017 kan det oplyses, at de for de ordinære domstole indbragte sager fortsat er verserende.

Som anført i ledelsesberetningen for 2017 er den omtalte usikkerhed om måling af earn-out-rettighedens værdiansættelse stadig ikke afklaret, idet der endnu ikke har fundet nogen vurdering sted.

Uden at ledelsen udtrykker nogen stillingtagen hertil, oplyses det, at en nu afsluttet voldgiftssag har illustreret, at Voldgiftsinstituttet/Voldgiftsretten har vurderet, at en for instituttet indbragt sag - hvor instituttet har forholdt sig til sagsgenstandens værdi - har en værdi på mellem 25 til 50 mio. kr. med blandt andet følgende begrundelse:

”.....

*(i) at den samlede estimerede earn-out over 20 års perioden efter parternes opfattelse er 600 mio. kr., altså et meget betydeligt beløb,*

*(ii) at de første earn-out vederlag, der skal opgøres som 35% af 'vurderet værdi' pr. 13. august 2014, alt andet lige må anses for at udgøre en meget væsentlig del af den samlede kapitaliserede earn-out på 600 mio. kr., da det alene er senere stigninger i vurderet værdi med fradrag af investeret kapital, som skal udgøre beregningsgrundlaget for earn-out vederlag for efterfølgende år,*

*(iii) at det netop er størrelsen af de første earn-out vederlag, som er denne voldgiftssags genstand.*

*På den netop anførte baggrund anser Voldgiftsretten det for mest sandsynligt, at en antagelse om, at sagsgenstanden i den foreliggende tvist vil ligge i intervallet 25 - 50 mio. kr. udgør et - nok meget - forsigtigt skøn herover .....*”

Det bemærkes for god ordens skyld, at den af Voldgiftsinstituttet/Voldgiftsretten foretagne værdiansættelse ikke har været modsagt af sagens modpart (PKA).

Som anført ovenfor i første afsnit af ledelsesberetningen er blandt andet den mod Peter Thorsen og dennes selskab anlagte retssag, fortsat verserende ved retten i Kolding.

I denne sag er tidligere bestyrelsesformand i Genan, Peter Thorsen, og dennes selskab, stævnet for at have medvirket til retsbrud ved at have ladet overdrage 6 % af kapitalandelene i Genan Gruppen GmbH til sig velvidende, at BAN International efter et med PKA indgået aftalegrundlag var indrømmet forkøbsrettigheder.

Peter Thorsen har ikke under sagen villet opfylde BAN International's opfordringer til at oplyse om grundlaget for overdragelsen og har ikke villet efterkomme pålæg fra retten om at oplyse nærmere herom (editionsplæg meddelt ved kendelse). Ligeledes har Peter Thorsen afstået fra at oplyse/bekræfte overfor retten i Kolding, hvorvidt overdragelsen alene var motiveret af skattedrevne formål og gennemført med en købesum på 1 euro.

Retssagen er endnu ikke berammet til hovedforhandling men af interesse for sagens belysning og den fremtidige procesudveksling ved retten kan foreløbigt bemærkes, at Peter Thorsen i en anden sammenhæng under strafansvar i retten er noteret for blandt andet følgende vidneudsagn;

”....

*Baggrunden for, at han fik en aktiepost var, at i marts 2015 var rekonstruktionen ikke faldet plads.*

*Der kom en udfordring vedrørende skat i Tyskland, og det blev oplyst, at hvis man fik en ekstern investor, så kunne dette afgiftsproblem løses.*

*Derfor fik han en aktiepost. Det drejede sig om en skat, man var pålignet at betale.*

*Han fik sin aktiepost i marts 2015 lige omkring closingdato for den første rekonstruktion.*

*Han trådte til for at hjælpe. Han betalte 1 euro for aktierne, og han har siden solgt dem igen for 1 euro, da han fratrådte som bestyrelsesformand.*

*Han fik dengang skattebeløbet at vide, men han kan ikke huske det idag.*

....”

Grundlaget for tildelingen af aktieposten til Peter Thorsen er endvidere under samme sag vidnefast oplyst at være et ønske om at medvirke til en incitamentsstruktur for Peter Thorsen i virket som bestyrelsesformand.

Som supplement til det ovenfor anførte og til belysning af Peter Thorsens vidensniveau om forkøbsrettigheden bør tilføjes, at Peter Thorsens advokat i forbindelse med sagens oplysning for retten i Kolding har anført blandt andet følgende;

*”...De sagsøgte er bekendt med, at der på nærmere vilkår er indrømmet sagsøger en forkøbsret i tilfælde af en overdragelse af en nærmere angiven majoritetsandel af kapitalandele i Genan Gruppen GmbH”*

Endvidere kan det oplyses, at den i årsrapporten for 2017 omtalte sag om prøvelse af den af PKA kontrollerede overdragelse af aktiver fra Genan Business & Development A/S til Genan A/S, hvorved PKA gjorde opgørelse og afregning af den BAN indrømmede earn-out-aftale illusorisk samt overdrog aktiver uden iagttagelse af anvendelse af markedsværdier, fortsat er verserende ved Østre Landsret.

Selskabet foretager løbende overvejelser om, hvorledes brud på aktiehandelsaftalerne retligt sanktioneres, herunder i hvilket omfang foretagne retsbrud kan resultere i en ophævelse af aftalegrundlagene.

Selskabet har en tilbagekøbsret til alle aktier i det overdragne selskab på specifikke vilkår, og denne ret vurderes løbende.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet igangsatte tidligere ”BANREC” aktiviteten, der består i udvikling og salg af fabriksanlæg til genanvendelse af dæk på baggrund af ”Genan-teknologi”, og ny udvikling af anlæggene, enten i eget regi eller i form af salg til eksterne parter.

Der er i øjeblikket fremskredne drøftelser med flere seriøse investorer, omkring dels salg af BANREC anlæg og dels udnyttelse af de rettigheder selskabet har ifølge Aktiehandelsaftalen. Den af selskabet påtagne konkurrenceklausul vedr. salg af fabriksanlæg i Europa og Nordamerika udløber medio august 2019, hvorefter selskabet frit kan sælge anlæg i hele verden.

Selskabet forventer at de væsentligste brud på Aktiehandelsaftalen retsligt kan være afsluttet indenfor de kommende 2-3 år.

På baggrund af selskabets aktiviteter i 2018 betegnes årets resultat som tilfredsstillende.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdagen**

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

Ledelsen anser betingelserne for at udelade revision for opfyldt.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. 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, regnskabsudarbejdelse 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.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab og skatten fra sambeskatningen fordeles via administrationsselskabet i forhold de sambeskattede selskabers indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver – udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt andre omkostninger der direkte eller indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsprojekter under udførelse måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år og overstiger ikke 20 år.

### **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	restværdi = 0 kr.
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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter hhv. andre driftsomkostninger.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede 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 vedrørende earn-out aftale måles til amortiseret kostpris, der svarer til forventet nutidsværdi af fremtidige betalinger. Den del af tilgodehavendet fra earn-out aftalen der forventes modtaget senere end 1 år efter statusdagen er medtaget under finansielle anlægsaktiver.

Øvrige 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 nettorealisationsværdi.

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. 2018 - 31. dec. 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>-1.057.801</b>	<b>-1.402.301</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....		-7.000	-1.315.026
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-1.064.801</b>	<b>-2.717.327</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....		-9.243	-7.742
Andre finansielle indtægter .....		66.730	7.937
Øvrige finansielle omkostninger .....		-20.700	-13.713
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>-1.028.014</b>	<b>-2.730.845</b>
Skat af årets resultat .....	1	367.738	161.600
<b>Årets resultat .....</b>		<b>-660.276</b>	<b>-2.569.245</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		-660.276	-2.569.245
<b>I alt .....</b>		<b>-660.276</b>	<b>-2.569.245</b>

# Balance 31. december 2018

## Aktiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver .....		4.733.297	3.703.088
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>2</b>	<b>4.733.297</b>	<b>3.703.088</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		2.112.260	2.049.260
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>3</b>	<b>2.112.260</b>	<b>2.049.260</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		22.722	31.965
Andre tilgodehavender .....		100.000.000	100.000.000
Deposita .....		52.146	0
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>4</b>	<b>100.074.868</b>	<b>100.031.965</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>106.920.425</b>	<b>105.784.313</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		247.482	200.314
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		131.659	51.357
Udskudte skatteaktiver .....		139.600	0
Tilgodehavende skat .....		228.138	0
Andre tilgodehavender .....		2.988.503	2.182.110
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>3.735.382</b>	<b>2.433.781</b>
Likvide beholdninger .....		2.164.720	5.588.663
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>5.900.102</b>	<b>8.022.444</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>112.820.527</b>	<b>113.806.757</b>

# Balance 31. december 2018

## Passiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Registreret kapital mv. ....	5	1.185.677	1.185.677
Overført resultat .....		111.329.577	111.989.853
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>112.515.254</b>	<b>113.175.530</b>
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		305.273	631.227
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>305.273</b>	<b>631.227</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>305.273</b>	<b>631.227</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>112.820.527</b>	<b>113.806.757</b>

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	2018 kr.	2017 kr.
Aktuel skat	-92.338	0
Ændring af udskudt skat	-189.400	-161.600
Regulering vedrørende tidligere år	-86.000	0
	<u>-367.738</u>	<u>-161.600</u>

## 2. Immaterielle anlægsaktiver i alt

	Udviklingsprojekter under udførelse kr.
Kostpris primo	3.703.088
Tilgang	1.030.209
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>4.733.297</u></b>
Af- og nedskrivning primo	0
Årets afskrivning	0
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>4.733.297</u></b>

**3. Materielle anlægsaktiver i alt**

	<b>Andre anlæg, driftsmat. og inventar kr.</b>
Kostpris primo	2.296.979
Tilgang	70.000
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.366.979</b>
Af- og nedskrivning primo	-247.719
Årets afskrivning	-7.000
Tilbageførsel ved afgang	0
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<b>-254.719</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.112.260</b>

**4. Finansielle anlægsaktiver i alt**

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	55.513
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>55.513</b>
Nettoopskrivninger primo	-23.548
Andel i årets resultat jf. note	-9.243
Udloddet udbytte	0
<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b>-32.791</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>22.722</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Banrec GmbH, Hamburg	25%	90.888	-36.972

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

Køber og sælger er uenige om forståelsen af vurderingsprincipperne og køber har valgt ikke at følge de principper der blev aftalt i forliget i Voldgiftsinstituttet. Som følge heraf er vurderingen endnu ikke udført.

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 årsregnskabet svarende til det foreløbigt aftalte beløb fra earn out aftalen.

Ledelsen gør derfor opmærksom på de usikkerheder, der kan være forbundet med indregning og måling 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.

## 5. Registreret kapital mv.

Anpartskapitalen består af 1.185.677 anparter a 1 kr. Anparterne er opdelt i klasser hhv. 222.000 stk. A-anparter og 963.677 stk. B-anparter.

	kr.
Ændringer i anpartskapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Anpartskapital 01.01.2013	1.000.000
Tilgang 01.06.2016 ved apportindskud og gældskonvertering	174.460
Tilgang 07.02.2017 ved apportindskud og gældskonvertering	11.217
<b>Anpartskapital ultimo</b>	<b>1.185.677</b>

**6. Information om gennemsnitligt antal ansatte**

	<b>2018</b>
Gennemsnitligt antal ansatte .....	0