

RBN Holding ApS

Normansvej 1
8920 Randers NV
CVR-nr. 31263433

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.12.2017

Dirigent

Navn: Ronnie Bach Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	7
Balance pr. 30.06.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

RBN Holding ApS
Normansvej 1
8920 Randers NV

CVR-nr.: 31263433

Hjemsted: Randers

Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Direktion

Ronnie Bach Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for RBN Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 04.12.2017

Direktion

Ronnie Bach Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i RBN Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for RBN Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 04.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Mads Fauerskov
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier og anparter og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 109.998 t.kr., hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(61.764)	60.875
Af- og nedskrivninger		(17.000)	(17.000)
Andre driftsomkostninger		<u>(30.919)</u>	<u>(16.481)</u>
Driftsresultat		(109.683)	27.394
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		108.811.129	1.391.841
Andre finansielle indtægter		1.779.072	895.276
Andre finansielle omkostninger		<u>(125.353)</u>	<u>(1.061.205)</u>
Resultat før skat		110.355.165	1.253.306
Skat af årets resultat	1	<u>(357.000)</u>	<u>63.400</u>
Årets resultat		<u>109.998.165</u>	<u>1.316.706</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		701.200	0
Overført resultat		<u>109.296.965</u>	<u>1.316.706</u>
		<u>109.998.165</u>	<u>1.316.706</u>

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		5.477.180	1.280.750
Materielle anlægsaktiver	2	5.477.180	1.280.750
Kapitalandele i associerede virksomheder		49.258.154	6.588.931
Andre værdipapirer og kapitalandele		260.376	260.376
Finansielle anlægsaktiver	3	49.518.530	6.849.307
Anlægsaktiver		54.995.710	8.130.057
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.171.883	0
Udskudt skat		0	60.000
Andre tilgodehavender		11.428.781	327.329
Tilgodehavende selskabsskat		185.062	185.062
Tilgodehavender		12.785.726	572.391
Andre værdipapirer og kapitalandele	4	62.245.984	17.024.887
Værdipapirer og kapitalandele		62.245.984	17.024.887
Likvide beholdninger		8.443.361	40.266
Omsætningsaktiver		83.475.071	17.637.544
Aktiver		138.470.781	25.767.601

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		137.104.366	24.399.307
Egenkapital		137.229.366	24.524.307
Gæld til realkreditinstitutter		818.000	818.000
Skyldig selskabsskat		245.547	0
Langfristede gældsforpligtelser	5	1.063.547	818.000
Bankgæld		0	206.980
Deposita		13.500	13.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		73.868	3.125
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		90.500	500
Skyldig selskabsskat		0	201.189
Kortfristede gældsforpligtelser		177.868	425.294
Gældsforpligtelser		1.241.415	1.243.294
Passiver		138.470.781	25.767.601
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	24.399.307	0	24.524.307
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(701.200)	(701.200)
Øvrige egenkapitalposter	0	3.408.094	0	3.408.094
Årets resultat	0	109.296.965	701.200	109.998.165
Egenkapital ultimo	125.000	137.104.366	0	137.229.366

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	297.000	0
Ændring af udskudt skat	60.000	(63.400)
	357.000	(63.400)
		Grunde og bygninger
		kr.
2. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.458.750
Tilgange		4.213.430
Kostpris ultimo		5.672.180
Af- og nedskrivninger primo		(178.000)
Årets afskrivninger		(17.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(195.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		5.477.180
	Kapital- andele i associerede virksomheder	Andre værdi-papirer og kapital- andele
	kr.	kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	47.600.000	260.376
Tilgange	350.000	0
Kostpris ultimo	47.950.000	260.376
Nedskrivninger primo	(41.011.069)	0
Andel af årets resultat	105.711.129	0
Udbytte	(69.900.000)	0
Andre reguleringer	6.508.094	0
Nedskrivninger ultimo	1.308.154	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	49.258.154	260.376

Noter

Andre reguleringer med 6.508 t.kr. består værdiregulering på indregnet aftale om forlodsudbyttet med en værdi på 3.100 t.kr., samt egenkapitalreguleringer på 3.408 t.kr. i associeret virksomhed som vedrører ændring fra domicilejendomme til investeringsejendomme.

Uafskrevet goodwill udgør 318 t.kr. (0 kr. sidste år)

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
KERO Holding ApS	Randers	ApS	50,0
SwapKids ApS	Aarhus	ApS	8,1

Investering i SwapKids ApS indregnes som kapitalandele i associerede virksomheder da selskabet gennem vedtægterne er tillagt betydelig indflydelse i selskabet.

4. Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet som omsætningsaktiver består af noterede værdipapirer, som måles til børskurs pr. balancedagen, med 27.009.236 kr. samt unoterede værdipapirer, der måles til kostpris, med 35.236.748 kr.

5. Langfristede gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter	<u>726.136</u>
	<u>726.136</u>

6. Eventualforpligtelser

Selskabet har investeret i Merchant Equity Large Cap der er i årsregnskabet indregnet som "Andre værdipapirer og kapitalandele" (anlægsaktiver) med en værdi på 260 t.kr.

Selskabet har forpligtet sig til at indskyde i alt 2.343 t.kr. som lån til fonden, hvoraf selskabet pr. balancedagen har indskudt lån for 781 t.kr. Det uudnyttede tilsagn pr. balancedagen udgør 1.562 t.kr., som er uvis med hensyn til forfaldstidspunkt.

Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder

Selskabet har gennem investeringsaftale i SwapKids ApS forpligtet sig til, at gennemføre kapitalindskud med yderligere 400 t.kr. i takt med, at en række milestones opfyldes.

Noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstituttet har selskabet pantsat andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver) med en værdi på 16.896.388 kr. og likvide beholdinger for 48.604 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med ejerforening er stillet ejerpantebrev nom. 10.000 kr. i selskabet ejendom.

Gæld til realkreditinstitut i form af prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 1.264 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Selskabet har kautioneret for Normansvej 1 ApS' gæld til Realkredit Danmark. Kautionen er ulimiteret. Realkreditgælden i Normansvej 1 ApS udgør 28.458.018 kr. pr. 30.06.2017.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er, bortset fra omtale af ændringer i anvendt regnskabspraksis jf. nedenfor, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med enkelte reklassifikationer.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret ny Årsregnskabslov (lov nr. 738 af 1. juni 2015).

Dette betyder, at selskabet årligt foretager revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver.

Årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelse eller balancen for 2017 eller for sammenligningstallene.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter huslejeindtægter, som indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Indtægten indregnes eksklusive rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdi af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger forbundet med udlejning af lejlighed.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og aktieudbytte samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende værdipapirer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Grund og bygning måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunden.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider. Der afskrives ikke på grunden.

Bygninger

30 år

Restværdier og brugstider revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet som anlægsaktiver omfatter værdipapirer og kapitalandele, der måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles for noterede værdipapirer til dagsværdi på balancedagen mens unoterede værdipapirer måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele som måles til kostpris nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles

Anvendt regnskabspraksis

prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat og tilbageholdt udbytteskat.