
Bonus Invest A/S

Hasseris Bymidte 3 1 th, 9000 Aalborg

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 34 09 34 74

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/5 2016

Søren Tommy Sørensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Bonus Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 19. maj 2016

Direktion

Claus Thinggaard

Bestyrelse

Torben Hjort Friderichsen

Claus Thinggaard

Søren Tommy Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bonus Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bonus Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

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.

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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 19. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Laursen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bonus Invest A/S Hasseris Bymidte 3 1 th 9000 Aalborg CVR-nr.: 34 09 34 74 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aalborg
Bestyrelse	Torben Hjort Friderichsen Claus Thinggaard Søren Tommy Sørensen
Direktion	Claus Thinggaard
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Hjulmand Kaptain Badehusvej 16 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Ringkjøbing Landbobank A/S

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2011/12 TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Resultat af investeringsvirksomhed	5.912	7.617	10.166	2.499
Resultat af ordinær primær drift	5.856	7.566	10.095	2.477
Årets resultat	5.856	7.566	10.095	2.477
Balance				
Balancesum	90.753	88.164	64.033	37.649
Egenkapital	90.569	87.313	63.236	37.477
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	6,5%	8,6%	15,8%	6,6%
Soliditetsgrad	99,8%	99,0%	98,8%	99,5%
Forrentning af egenkapital	6,6%	10,1%	20,0%	6,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel med og investering i værdipapirer osv. samt anden dermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 5.855.695, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 90.568.869.

Strategi og målsætninger

Strategi

Selskabets målsætning er at skabe et langsigtet positivt afkast på 12-14% årligt med en standardafvigelse under 11%.

Selskabet kombinerer langsigtede investeringer i undervurderede aktiver med en dynamisk asset allocation strategi, hvor porteføljens samlede andel af aktier og obligationer bliver justeret månedligt. Porteføljen kan geares op til 25%, hvormed andele af aktier og obligationer kan svinge mellem 0% og 125%.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Aktieafkastet blev lavere end forventet i 2015 grundet øget markedsfrygt for en global recession. Vi forventer, at denne frygt vil aftage i løbet af 2016 og udløse stigninger på aktiemarkedet. Aktier forventes således at give et afkast på 10-15% målt på MSCI World, hvilket er på niveau med det historiske gennemsnit. Obligationsmarkedet forventes derimod at give lave eller negative afkast, men vi forventer at kunne skabe et afkast på 0-2% på baggrund af udvalgte valutaeksponeringer. Selskabet ventes at være overvægtet aktier gennem hele året, og selskabets samlede afkast forventes at være på niveau med den langsigtede målsætning.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Resultat af investeringsvirksomhed		5.912.022	7.616.970
Administrationsomkostninger	1	-56.327	-50.739
Resultat af ordinær primær drift		5.855.695	7.566.231
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		5.855.695	7.566.231

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.600.000	2.600.000
Overført resultat	3.255.695	4.966.231
	5.855.695	7.566.231

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre tilgodehavender		36.320	5.397
Tilgodehavender		36.320	5.397
Værdipapirer		89.150.775	84.084.771
Likvide beholdninger		1.565.634	4.074.161
Omsætningsaktiver		90.752.729	88.164.329
Aktiver		90.752.729	88.164.329

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		13.000.000	13.000.000
Overført resultat		74.968.869	71.713.173
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.600.000	2.600.000
Egenkapital	2	90.568.869	87.313.173
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.000	514.536
Anden gæld		146.860	336.620
Kortfristede gældsforpligtelser		183.860	851.156
Gældsforpligtelser		183.860	851.156
Passiver		90.752.729	88.164.329
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	3		

Noter til årsregnskabet

1 Administrationsomkostninger

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde oplyses følgende:

Selskabet er selvforvaltende.

Der er ikke ansatte i selskabet bortset fra direktionen.

Der er ikke udbetalt vederlag til direktion eller bestyrelse.

2 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	13.000.000	71.713.174	2.600.000	87.313.174
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.600.000	-2.600.000
Årets resultat	0	3.255.695	2.600.000	5.855.695
Egenkapital 31. december	13.000.000	74.968.869	2.600.000	90.568.869

Selskabskapitalen består af 1.300 aktier à nominelt DKK 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	13.000.000	10.000.000	7.000.000	7.000.000	0
Kapitalforhøjelse	0	3.000.000	3.000.000	0	7.000.000
Selskabskapital 31. december	13.000.000	13.000.000	10.000.000	7.000.000	7.000.000

3 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Bonus Invest A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Resultat af investeringsvirksomhed

Resultat af investeringsvirksomhed omfatter realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og valutalån, ej refunderbare andele af udbytteskatter samt renteindtægter og -omkostninger vedrørende værdipapirer. Indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen og administration, herunder honorar til administrator, depotgebyr mv. til pengeinstitutter samt omkostninger til revisor og advokat.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skatteobjekt. Selskabet beskattes alene med 15% af modtagne danske aktieudbytter. Udbytteskatten omkostningsføres under posten "Resultat af investeringsvirksomhed" sammen med ej refunderbar andel af udenlandsk udbytteskat.

Selskabets aktionærer beskattes efter lagerprincippet.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$