
Bianco Invest A/S

Tuborg Havnevej 18, 2900 Hellerup

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 51 45 85 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 09/12 2016

Martin O. Holm
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Bianco 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 9. december 2016

Direktion

Jan Michael Holm
direktør

Bestyrelse

Henrik Andersen

Kirsten Holm

Jan Michael Holm

Kent Hedegaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Bianco Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bianco Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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.

Hellerup, den 9. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bianco Invest A/S
Tuborg Havnevej 18
2900 Hellerup

Telefon: 39166674
Telefax: 39275074

CVR-nr.: 51 45 85 16
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Regnskabsår: 42. regnskabsår
Hjemstedskommune: Gentofte Kommune

Bestyrelse

Henrik Andersen
Kirsten Holm
Jan Michael Holm
Kent Hedegaard

Direktion

Jan Michael Holm

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Beretning

Årsrapporten for Bianco Invest A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets primære formål er investering i rederivirksomhed via dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 63.812.471, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 100.376.113.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		-56.586.061	-26.097.816
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-943.347	-11.524.368
Andre driftsindtægter		0	200.000
Andre eksterne omkostninger		-622.489	-743.557
Bruttoresultat		-58.151.897	-38.165.741
Personaleomkostninger		-1.801.596	-1.794.912
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	-74.466	-74.521
Resultat før finansielle poster		-60.027.959	-40.035.174
Andre finansielle indtægter	2	3.223.502	16.550.279
Andre finansielle omkostninger	3	-7.008.014	-3.320.519
Resultat før skat		-63.812.471	-26.805.414
Skat af årets resultat	4	0	-2.334.023
Årets resultat		-63.812.471	-29.139.437

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-55.314.436	-44.450.671
Overført resultat		-8.498.035	15.311.234
		-63.812.471	-29.139.437

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Grunde og bygninger		5.038.500	5.038.500
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		218.431	292.897
Materielle anlægsaktiver	5	5.256.931	5.331.397
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	56.586.074
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	1.463.401	2.596.748
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	196.808	6.975.344
Tilgodehavender i associerede virksomheder	8	0	2.333.660
Værdipapirer	8	44.693.137	47.347.718
Finansielle anlægsaktiver		46.353.346	115.839.544
Anlægsaktiver		51.610.277	121.170.941
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		900.600	0
Andre tilgodehavender		1.859.727	1.610.819
Selskabsskat		792.674	792.674
Tilgodehavender		3.553.001	2.403.493
Værdipapirer		20.091.919	20.637.788
Likvide beholdninger		28.791.192	25.867.497
Omsætningsaktiver		52.436.112	48.908.778
Aktiver		104.046.389	170.079.719

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	55.314.436
Overført resultat		99.876.113	108.374.148
Egenkapital	10	100.376.113	164.188.584
Kreditinstitutter		2.851.276	3.163.127
Gæld til tilknyttede virksomheder		330.039	2.078.285
Anden gæld		488.961	649.723
Kortfristede gældsforpligtelser		3.670.276	5.891.135
Gældsforpligtelser		3.670.276	5.891.135
Passiver		104.046.389	170.079.719
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	55.314.436	108.374.148	164.188.584
Årets resultat	0	-55.314.436	-8.498.035	-63.812.471
Egenkapital 30. juni	500.000	0	99.876.113	100.376.113

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	74.466	74.521
	74.466	74.521
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	32.288	65.578
Renteindtægter associerede virksomheder	5.732	7.022
Andre finansielle indtægter	2.905.188	10.697.833
Valutakursreguleringer	280.294	5.779.846
	3.223.502	16.550.279
3 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger associerede virksomheder	1.433.060	0
Andre finansielle omkostninger	5.574.954	3.320.519
	7.008.014	3.320.519
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	2.334.023
	0	2.334.023

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	5.038.500	436.440
Kostpris 30. juni	5.038.500	436.440
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	0
Årets afskrivninger	0	218.009
Ned- og afskrivninger 30. juni	0	218.009
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.038.500	218.431

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Kostpris 1. juli	810.000	810.000
Kostpris 30. juni	810.000	810.000
Værdireguleringer 1. juli	55.776.074	66.884.986
Valutakursregulering	0	14.988.904
Årets resultat	-56.586.074	-26.097.816
Værdireguleringer 30. juni	-810.000	55.776.074
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	56.586.074

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Dansk Rederi A/S	DK-Hellerup	500.000	50%

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli	3.364.963	3.395.563
Afgang i årets løb	-1.478.404	-30.600
Kostpris 30. juni	<u>1.886.559</u>	<u>3.364.963</u>
Værdireguleringer 1. juli	-768.215	11.891.217
Årets afgang	1.478.404	-375.064
Årets resultat	-943.347	-11.524.368
Modtagne udbytter	-190.000	-760.000
Værdireguleringer 30. juni	<u>-423.158</u>	<u>-768.215</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.463.401</u>	<u>2.596.748</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Bidsted & Co A/S	DK-Hellerup	DKK 510.000	19%
ID Maritime Singapore Pte Ltd	Singapore	USD 164.474	35%
Misoeca Holding ApS	DK-Hellerup	DKK 126.000	33%

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Værdipapirer
	DKK	DKK	DKK
Kursværdi 1. juli	6.935.344	2.333.660	47.347.718
Tilgang i årets løb	13	0	7.220.864
Afgang i årets løb	-6.738.549	-2.333.660	-9.875.445
Kursværdi 30. juni	<u>196.808</u>	<u>0</u>	<u>44.693.137</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>196.808</u>	<u>0</u>	<u>44.693.137</u>

Noter til årsrapporten

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Bianco Invest A/S for 2015/16 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 2015/16 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, repræsentation, kommunikation, kontorhold mv..

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabsskat vedrørende rederidrift er beregnet på grundlag af tonnageskattelovens regler. Af anden indkomst beregnes selskabsskat i henhold til selskabsskattelovens regler.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskabet er administrationsselskab for de sambeskattede selskaber.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Der er ikke foretaget afskrivninger på selskabets grunde.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fast ejendom (grunde) er værdisat til skønnet handelsværdi. Der vil løbende ske op- eller nedskrivning af selskabets grunde. Både op- og nedskrivninger samt tilbageførsler heraf medtages i resultatopgørelsen.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer, anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

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

Værdipapirer, omsætningsaktiver

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

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.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.