
Bianco Invest A/S

Frydenlundsvej 30, 2950 Vedbæk

Årsrapport for
1. juli 2023 - 30. juni 2024

CVR-nr. 51 45 85 16

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27/11 2024

Martin Holm
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni | 5 |
| Balance 30. juni | 6 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter til årsregnskabet | 9 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023/24.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 27. november 2024

Direktion

Jan Michael Holm
direktør

Bestyrelse

Kirsten Holm
formand

Jan Michael Holm

Kent Hedegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bianco Invest A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Bianco Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hellerup, den 27. november 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Nikolaj Erik Johnsen

statsautoriseret revisor

mne35806

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | Bianco Invest A/S Frydenlundsvej 30 2950 Vedbæk CVR-nr: 51 45 85 16 Regnskabsperiode: 1. juli 2023 - 30. juni 2024 Hjemstedskommune: Rudersdal Kommune |
| Bestyrelse | Kirsten Holm, formand Jan Michael Holm Kent Hedegaard |
| Direktion | Jan Michael Holm |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup |

Resultatopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

| | Note | 2023/24 | 2022/23 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Andre driftsindtægter | | 15.000 | 15.000 |
| Andre eksterne omkostninger | | -1.107.726 | -1.129.311 |
| Bruttotab | | -1.092.726 | -1.114.311 |
| Personaleomkostninger | 2 | -4.843.960 | -3.825.847 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 3 | -228.683 | -228.683 |
| Resultat før finansielle poster | | -6.165.369 | -5.168.841 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 4 | 830.097 | 2.297.684 |
| Finansielle indtægter | 5 | 31.520.506 | 17.351.179 |
| Finansielle omkostninger | 6 | -266.231 | -1.379.606 |
| Resultat før skat | | 25.919.003 | 13.100.416 |
| Skat af årets resultat | 7 | -5.228.928 | -2.723.248 |
| Årets resultat | | 20.690.075 | 10.377.168 |

Resultatdisponering

| | 2023/24 | 2022/23 |
|--|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -280.473 | 1.622.684 |
| Overført resultat | 20.970.548 | 8.754.484 |
| | 20.690.075 | 10.377.168 |

Balance 30. juni 2024

Aktiver

| | Note | 2023/24 | 2022/23 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 605.819 | 834.502 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 605.819 | 834.502 |
| | | | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 9 | 7.878.275 | 8.160.148 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 7.878.275 | 8.160.148 |
| | | | |
| Anlægsaktiver | | 8.484.094 | 8.994.650 |
| | | | |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 28.039.862 | 18.019.679 |
| Andre tilgodehavender | | 41.336 | 265.707 |
| Udskudt skatteaktiv | | 2.840 | 0 |
| Selskabsskat | | 39.757 | 0 |
| Tilgodehavender | | 28.123.795 | 18.285.386 |
| | | | |
| Værdipapirer | | 122.227.711 | 108.031.737 |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | 9.128.553 | 10.441.653 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | 159.480.059 | 136.758.776 |
| | | | |
| Aktiver | | 167.964.153 | 145.753.426 |

Balance 30. juni 2024

Passiver

| | Note | 2023/24 | 2022/23 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Selskabskapital | 10 | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 3.101.549 | 3.382.022 |
| Overført resultat | | 153.572.735 | 132.602.187 |
| Egenkapital | | 157.174.284 | 136.484.209 |
| | | | |
| Hensættelse til udskudt skat | | 0 | 2.097 |
| Hensatte forpligtelser | | 0 | 2.097 |
| | | | |
| Kreditinstitutter | | 5.435.634 | 6.476.559 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 307.002 | 307.391 |
| Selskabsskat | | 4.686.758 | 2.116.172 |
| Anden gæld | | 360.475 | 366.998 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 10.789.869 | 9.267.120 |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | 10.789.869 | 9.267.120 |
| | | | |
| Passiver | | 167.964.153 | 145.753.426 |
| | | | |
| Væsentligste aktiviteter | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|-----------------------------|----------------------|---|----------------------|--------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juli | 500.000 | 3.382.022 | 132.602.187 | 136.484.209 |
| Årets opskrivning | 0 | -280.473 | 0 | -280.473 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 20.970.548 | 20.970.548 |
| Egenkapital 30. juni | 500.000 | 3.101.549 | 153.572.735 | 157.174.284 |

Noter til årsregnskabet

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære formål er investering, bl.a. i rederivirksomhed, fast ejendom og værdipapirer.

2. Personaleomkostninger

Lønninger

| 2023/24 | 2022/23 |
|---------|---------|
| DKK | DKK |

Andre omkostninger til social sikring

Andre personaleomkostninger

4.753.303 3.756.474

23.004 22.853

67.653 46.520

4.843.960 **3.825.847**

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

5 **5**

3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver

| 2023/24 | 2022/23 |
|---------|---------|
| DKK | DKK |

228.683 228.683

228.683 **228.683**

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Andel af overskud i associerede virksomheder

| 2023/24 | 2022/23 |
|---------|---------|
| DKK | DKK |

830.097 2.297.684

830.097 **2.297.684**

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter

| 2023/24 | 2022/23 |
|---------|---------|
| DKK | DKK |

389.515 302.635

31.130.991 17.048.544

31.520.506 **17.351.179**

Noter til årsregnskabet

| | 2023/24 | 2022/23 |
|--|------------------|---|
| | DKK | DKK |
| 6. Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger associerede virksomheder | 4.611 | 4.543 |
| Andre finansielle omkostninger | 261.620 | 1.375.063 |
| | <u>266.231</u> | <u>1.379.606</u> |
| | | |
| | 2023/24 | 2022/23 |
| | DKK | DKK |
| 7. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 5.550.339 | 2.719.262 |
| Årets udskudte skat | -4.937 | 2.097 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -316.474 | 1.889 |
| | <u>5.228.928</u> | <u>2.723.248</u> |
| | | |
| 8. Materielle anlægsaktiver | | |
| | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| | | DKK |
| Kostpris 1. juli | | 1.212.914 |
| Kostpris 30. juni | | <u>1.212.914</u> |
| | | |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | | 378.412 |
| Årets afskrivninger | | 228.683 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | | <u>607.095</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | | <u>605.819</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2023/24 | 2022/23 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| 9. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli | 4.778.126 | 4.778.126 |
| Afgang i årets løb | -1.400 | 0 |
| Kostpris 30. juni | <u>4.776.726</u> | <u>4.778.126</u> |
| Værdireguleringer 1. juli | 3.382.022 | 1.759.338 |
| Årets resultat | 830.097 | 2.297.684 |
| Modtagne udbytter | -1.110.570 | -675.000 |
| Værdireguleringer 30. juni | <u>3.101.549</u> | <u>3.382.022</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>7.878.275</u> | <u>8.160.148</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Ejerandel |
|--------------------|-------------|----------------------|-----------|
| Bianco Delta A/S | DK-Hellerup | DKK 500.000 | 50% |
| Bianco Pecunia ApS | DK-Hellerup | DKK 500.000 | 50% |
| | | | % |

10. Selskabskapital

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.

| | 2023/24 | 2022/23 |
|--|---------|---------|
| | DKK | DKK |
| 11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Andre eventualforpligtelser | | |
| Huslejeoplyttelse | 39.876 | 33.069 |
| Der er ikke andre sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. juni 2024. | | |

Noter til årsregnskabet

12. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bianco Invest A/S for 2023/24 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.

Årsregnskabet for 2023/24 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.

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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.

Resultatopgørelse

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.

Noter til årsregnskabet

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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 associerede virksomheder

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

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

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i 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 de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

Værdipapirer

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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, 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

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