Tlf: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1, Box 19
DK-5100 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

BONA VIA APS

ÅRSRAPPORT

2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. februar 2013

_____

Thorsten Møller Gregersen

CVR-NR. 26 57 14 21

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012	
Anvendt regnskabspraksis	7-8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	11-12

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Bona Via ApS Frugthaven 28 4760 Vordingborg	
	Hjemmeside: E-mail:	www.bonavia.dk tmg@bonavia.dk
	CVR-nr.: Stiftet: Hjemsted: Regnskabsår:	26 57 14 21 17. april 2002 Vordingborg 1. oktober 2011 - 30. september 2012
Direktion	Thorsten Møller Gregersen	
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1, Box 19 5100 Odense C	
Pengeinstitut	Danske Bank, Næstved Afdeling Hjultorv 8 4700 Næstved	

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for Bona Via ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 28. februar 2013

Direktion

_____
Thorsten Møller Gregersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Bona Via ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Bona Via ApS for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 vores revision 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet
Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for forudsætningerne for indregning og værdiansættelse af udskudt skatteaktiv på 198 tkr. og tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på 55 tkr. i balancen.

Ydermere skal vi, uden at det har påvirket vores konklusion, henvise til noten "Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold" samt ledelsesberetningens afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold", hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Ledelsen vurderer at de foretagne kapacitetstilpasninger samt en forventning om aktivitetsfremgang og uændrede kreditfaciliteter giver forudsætningerne for at generere positiv likviditet og et positivt resultat for 2012/2013 og dermed sikre at selskabets fortsatte drift er til stede.

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

Odense, den 28. februar 2013

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter
Selskabets hovedaktiviteter er formidling af små og mellemstore virksomheder samt rådgivning, der har
til formål at øge markedsværdien på disse virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling
I selskabets balance har ledelsen valgt at indregne et udskudt skatteaktiv med 198 t.kr. Ledelsen vurderer, at der med nedenstående forudsætninger også er skabt forudsætning for udnyttelse af skatteaktivet indenfor 2-3 år, og dermed forudsætning for indregning af skatteaktivet.

I selskabets balance er under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet 55 t.kr., der vedrører et tilgodehavende hos selskabets moderselskab, Equity Management ApS. Det er en forudsætning for værdiansættelsen af tilgodehavendet, at Bona Via ApS genererer overskud og positiv likviditet i de kommende år, så det er muligt at udlodde udbytte fra Bona Via ApS til Equity Management ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Årets resultat er utilfredsstillende. Selskabets negative resultat og egenkapital for de seneste 2 års regnskaber har skabt væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets fortsatte drift. Selskabet opererer på et marked, der i perioden stadig har oplevet konsekvenser af finanskrisen. Regnskabsperioden dækker det fjerde år af denne periode. Der er gennem de seneste 2 år foretaget tiltag med henblik på nedbringelse af selskabets kapacitetsomkostninger. Målsætningen for regnskabsåret 2011/2012 var en nedbringelse af kapacitetsomkostningerne på 225 tkr. i forhold til 2010/2011. Denne målsætning er opfyldt ved en nedbringelse af lokaleomkostninger på 64 tkr, autodrift 5 tkr. og personaleomkostninger med 173 tkr. i alt 242 tkr. på hovedfokusområderne. Selskabet har ikke formået at opretholde aktivitetsniveauet på samme niveau som 2010/2011. Årets nettoomsætning har været det laveste siden selskabets opstart og med et fald i selskabets nettoomsætning på 236 tkr. kombineret med ydeligere hensættelser på tilgodehavender med 21 tkr. har årets resultat udviklet sig negativ i forhold til forventet.

Med en forventning om, at der i indeværende år er foretaget de nødvendige hensættelser til imødegåelse af forventede tab på tilgodehavender samt en forventning om yderligere omkostningsnedbringelse i 2012/2013 på ca. 40 tkr. som knytter sig til lokaleomkostninger og omkostninger til SKAT, er det ledelsens opfattelse at der er forudsætning for, at kunne generere fremtidige positive resultater og derved retablering af selskabets kapital gennem de næste 2-5 år.

Nettoomsætningen i de første 5 måneder af det nye regnskabsår 2012/2013 udgør 235 tkr. og med en tendens til en stigende aktivitet i februar måned forventes en normalisering af aktivitetsniveauet i forhold til tidligere år.

Med en forventning om uændrede kreditfaciliteter og fremtidig positiv indtjening er det ledelsens opfattelse, at forudsætningerne for selskabets fortsatte drift er til stede.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning
Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Bona Via ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling
I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Koncernregnskab
Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning
Nettoomsætningen ved salg af konsulentydelser indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat
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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver
Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver
Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning
Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser
Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2011/12	2010/11
		kr.	kr.
BRUTTOFORTJENESTE		**401.798**	**553.276**
Personaleomkostninger	1	-493.960	-666.942
Andre driftsomkostninger		0	-41.000
Af- og nedskrivninger		-16.199	-12.500
DRIFTSRESULTAT		**-108.361**	**-167.166**
Andre finansielle indtægter	2	4.039	15.504
Andre finansielle omkostninger		-65.643	-59.430
RESULTAT FØR SKAT		**-169.965**	**-211.092**
Skat af årets resultat	3	36.575	52.773
ÅRETS RESULTAT		**-133.390**	**-158.319**
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Anvendt af tidligere års overskud		-133.390	-158.319
I ALT		**-133.390**	**-158.319**

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2012 kr.	2011 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		37.500	50.000
Immaterielle anlægsaktiver		**37.500**	**50.000**
Lejedepositum og andre tilgodehavender		0	138
Finansielle anlægsaktiver		**0**	**138**
ANLÆGSAKTIVER		**37.500**	**50.138**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		87.211	132.952
Igangværende arbejder for fremmed regning		76.200	108.266
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		55.258	43.862
Udskudt skatteaktiv		197.995	161.420
Periodeafgrænsningsposter		447	2.172
Tilgodehavender		**417.111**	**448.672**
OMSÆTNINGSAKTIVER		**417.111**	**448.672**
AKTIVER		**454.611**	**498.810**

PASSIVER			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført overskud		-616.947	-483.557
EGENKAPITAL	4	**-491.947**	**-358.557**
Anden gæld		178.194	196.963
Langfristede gældsforpligtelser	5	**178.194**	**196.963**
Kortfristet del af langfristet gæld	5	29.827	29.827
Gæld til pengeinstitutter		275.831	269.440
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.534	35.231
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		168.205	175.918
Anden gæld		251.967	149.988
Kortfristede gældsforpligtelser		**768.364**	**660.404**
GÆLDSFORPLIGTELSER		**946.558**	**857.367**
PASSIVER		**454.611**	**498.810**
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8		
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	9		

NOTER

	2011/12 kr.	2010/11 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager	391.590	537.950	
Pensioner	35.051	38.561	
Omkostninger til social sikring	11.856	9.729	
Andre personaleomkostninger	55.463	80.702	
	493.960	**666.942**	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder	3.583	2.903	
Renteindtægter i øvrigt	456	12.601	
	4.039	**15.504**	
Skat af årets resultat			3
Regulering af udskudt skat	-36.575	-52.773	
	-36.575	**-52.773**	

Egenkapital 4

	Selskabs-kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2011	125.000	-483.557	-358.557
Forslag til årets resultatdisponering		-133.390	-133.390
Egenkapital 30. september 2012	**125.000**	**-616.947**	**-491.947**

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser 5

	1/10 2011 gæld i alt	30/9 2012 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	226.790	208.021	29.827	0
	226.790	**208.021**	**29.827**	**0**

Eventualposter mv. 6

Selskabet hæfter solidarisk med sit moderselskab for det samlede skattetilsvar i sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 7

Ingen.

NOTER

	Note
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	**8**

I selskabets balance har ledelsen valgt at indregne et udskudt skatteaktiv med 198 tkr. Ledelsen vurderer, at der med nedenstående forudsætninger også er skabt forudsætning for udnyttelse af skatteaktivet indenfor 2-3 år, og dermed forudsætning for indregning af skatteaktivet.

I selskabets balance er under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet 55 tkr., der vedrører et tilgodehavende hos selskabets moderselskab, Equity Management ApS. Det er en forudsætning for værdiansættelsen af tilgodehavendet, at Bona Via ApS genererer overskud og positiv likviditet i de kommende år, så det er muligt at udlodde udbytte fra Bona Via ApS til Equity Management ApS.

Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	**9**

Årets resultat er utilfredsstillende. Selskabets negative resultat og egenkapital for de seneste 2 års regnskaber har skabt usikkerhed knyttet til selskabets fortsatte drift. Selskabet opererer på et marked, der i perioden stadig har oplevet konsekvenser af finanskrisen. Regnskabsperioden dækker det fjerde år af denne periode. Der er gennem de seneste 2 år foretaget tiltag med henblik på nedbringelse af selskabets kapacitetsomkostninger. Målsætningen for regnskabsåret 2011/2012 var en nedbringelse af kapacitetsomkostningerne på 225 tkr. i forhold til 2010/2011. Denne målsætning er opfyldt ved en nedbringelse af lokaleomkostninger på 64 tkr, autodrift 5 tkr. og personaleomkostninger med 173 tkr. i alt 242 tkr. på hovedfokusområderne. Selskabet har ikke formået at opretholde aktivitetsniveauet på samme niveau som 2010/2011. Årets nettoomsætning har været det laveste siden selskabets opstart og med et fald i selskabets nettoomsætning på 236 tkr. kombineret med ydeligere hensættelser på tilgodehavender med 21 tkr. har årets resultat udviklet sig negativ i forhold til forventet.

Med en forventning om, at der i indeværende år er foretaget de nødvendige hensættelser til imødegåelse af forventede tab på tilgodehavender samt en forventning om yderligere omkostningsnedbringelse i 2012/2013 på ca. 40 tkr. som knytter sig til lokaleomkostninger og omkostninger til SKAT, er det ledelsens opfattelse at der er forudsætning for, at kunne generere fremtidige positive resultater og derved retablering af selskabets kapital gennem de næste år.

Nettoomsætningen i de første 5 måneder af det nye regnskabsår 2012/2013 udgør 235 tkr. og med en tendens til en stigende aktivitet i februar måned forventes en normalisering af aktivitetsniveauet i forhold til tidligere år.

Med en forventning om uændrede kreditfaciliteter og fremtidig positiv indtjening er det ledelsens opfattelse, at forudsætningerne for selskabets fortsatte drift er til stede.