
B2 Invest ApS

Store Kongensgade 118, 4.th., 1264 København K

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 21 69 57 93

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6/6 2017

Michael Fiorini
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for B2 Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. juni 2017

Direktion

Michael Fiorini

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i B2 Invest ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for B2 Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

København, den 6. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Rønne Nielsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

B2 Invest ApS
Store Kongensgade 118, 4.th.
1264 København K

CVR-nr.: 21 69 57 93
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 15. april 1999
Hjemstedskommune: København

Direktion

Michael Fiorini

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for B2 Invest ApS for 2016 er udarbejdet 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.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet har fortsat været investering i unoterede aktier.

De største aktieposter forvaltes direkte af selskabets ledelse, medens en række, forholdsvis mindre aktieinvesteringer forvaltes gennem andre.

Selskabet har i 2016 påtaget sig nye forpligtelser til fremtidige aktieinvesteringer via en norsk kapitalfond. De resterende, samlede forpligtelser fremgår af en note til årsregnskabet og er beskedne i forhold til selskabets egenkapital.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 3.099.346, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 36.127.736.

Resultatet er særligt påvirket af modtagne aktieudbytter og urealiserede avancer på selskabets portefølje af unoterede aktier.

Selskabet har fra tid til anden rentebærende gæld i forbindelse med en kassekredit fra selskabets bank.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Direktionen forventer, at der i 2017 vil blive afholdt driftsomkostninger af samme størrelsesorden som året før, og at året vil udvise et overskud som følge af udbytter og avancer fra selskabets aktieportefølje.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ifølge de anvendte regnskabsprincipper, som er uændrede i forhold til året før, måles virksomhedens investeringsaktiver til dagsværdi baseret påskøn, herunder bl.a. forventninger til fremtidige økonomiske resultater i porteføljeselskaberne. Selskabets investeringer omfatter især unoterede virksomheder samt andele i private equity fonde, hvis investeringsporteføljer består af kapitalandele i noterede og unoterede virksomheder.

Værdien af selskabets egne og equity fondenes investeringsaktiver er bestemt af udviklingen i markedsf forholdene, herunder omsætteligheden. De indregnede værdier er derfor behæftet med usikkerhed, men selskabets erfaringer viser, at værdiansættelserne har været forsigtige.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

I den forløbne del af 2017 er de hidtidige investeringsaktiviteter fortsat efter gældende aftaler og efter samme retningslinjer som hidtil.

Efter regnskabsårets udløb har selskabets større, unoterede investeringer udviklet sig positivt, og der er ikke indtruffet forhold, der har væsentlig negativ indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttotab		-274.429	-288.869
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-105.669	7.234
Resultat før finansielle poster		-380.098	-281.635
Finansielle indtægter		3.689.792	8.479.274
Finansielle omkostninger		-5.345	-5.408
Resultat før skat		3.304.349	8.192.231
Skat af årets resultat	1	-205.003	-8.697
Årets resultat		3.099.346	8.183.534

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.000.000
Overført resultat		-400.654	5.183.534
		3.099.346	8.183.534

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		379.834	460.764
Materielle anlægsaktiver		379.834	460.764
Andre værdipapirer og kapitalandele		34.633.299	34.265.019
Finansielle anlægsaktiver	2	34.633.299	34.265.019
Anlægsaktiver		35.013.133	34.725.783
Udskudt skatteaktiv		0	16.465
Selskabsskat		105.390	427.540
Tilgodehavender		105.390	444.005
Likvide beholdninger		1.110.872	942.815
Omsætningsaktiver		1.216.262	1.386.820
Aktiver		36.229.395	36.112.603

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.200.000	1.200.000
Overført resultat		31.427.736	31.828.390
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.000.000
Egenkapital	3	36.127.736	36.028.390
Hensættelse til udskudt skat		8.666	0
Hensatte forpligtelser		8.666	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.500	36.250
Anden gæld		55.493	47.963
Kortfristede gældsforpligtelser		92.993	84.213
Gældsforpligtelser		92.993	84.213
Passiver		36.229.395	36.112.603
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		
Anvendt regnskabspraksis	5		

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	158.158	0
Årets udskudte skat	25.131	-113
Regulering af skat vedrørende tidligere år	21.714	8.810
	205.003	8.697

2 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK
Kostpris 1. januar	15.208.597
Tilgang i årets løb	262.371
Afgang i årets løb	-1.106.228
Kostpris 31. december	14.364.740
Værdiregulering 1. januar	19.056.425
Årets opskrivninger	1.341.538
Værdiregulering afgang	-129.404
Værdiregulering 31. december	20.268.559
Regnskabsmæssig værdi 31. december	34.633.299

3 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.200.000	31.828.390	3.000.000	36.028.390
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	-400.654	3.500.000	3.099.346
Egenkapital 31. december	1.200.000	31.427.736	3.500.000	36.127.736

Noter til årsregnskabet

4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til gennem OFCO Club IV, NKB Private Equity IV DK K/S, Vendane Capital IX at investere yderligere op til henholdsvis 0,4 mio.kr., 0,2 mio.kr. og 2,5 mio.sek i disse enheders fremtidige køb af selskaber.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er deponeret aktier og kommanditandele, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør i alt t.kr. 58.

Noter til årsregnskabet

5 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for B2 Invest ApS for 2016 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 2016 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

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration m.v.

Noter til årsregnskabet

5 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Udbytte fra værdipapirer indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år

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

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.

Noter til årsregnskabet

5 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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 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.

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.

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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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