

BKI Holding ApS
Ediths Allé 12
5250 Odense SV
CVR-nr. 28482337

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.11.2016

Dirigent

Navn: Birgit Krog-Iversen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 30.06.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BKI Holding ApS
Ediths Allé 12
5250 Odense SV

CVR-nr.: 28482337

Stiftet: 05.02.2005

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

Birgit Krog-Iversen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for BKI Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29.11.2016

Direktion

Birgit Krog-Iversen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BKI Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BKI Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

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

Odense, den 29.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Anders Flou
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør et underskud på 780 t.kr. mod et overskud på 415.203 t.kr. sidste år. Resultatet var i 2014/15 positivt påvirket af salg af kapitalandele i Universal Robots A/S.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet solgte i regnskabsåret 2014/15 sin ejerandel i selskabet Universal Robots A/S. I forbindelse med salget blev der med køber indgået en earnout-aftale. Aftalen løber samlet i en 3 årig earnout-periode, hvor selskabet ud fra nærmere fastsatte performancemål for Universal Robots A/S vil modtage earnout-betalinger, i takt med disse mål opfyldes.

Selskabets ledelse har indregnet den forventede earnout på baggrund af forventningerne til, at selskabet Universal Robots A/S realiserer en del af de fastsatte performancemål. Den indregnede forventede earnout udgør pr. balancedagen 26.330 t.kr., der er indregnet under finansielle anlægsaktiver. Indregningen er forbundet med den usikkerhed, der ligger i, om performancemålene realiseres.

Herudover har selskabet i 2015/16 foretaget kapitalindskud i selskabet TimeXtender Holding ApS på 16.500 t.kr. Selskabet har således opnået en ejerandel på 18,7%.

TimeXtender Holding ApS' datterselskab TimeXtender A/S er indregnet i TimeXtender Holding ApS med en merværdi på 37.600.891 kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2015 i TimeXtender A/S. De unoterede anparter hos TimeXtender Holding ApS er en langsigtet investering i et selskab med et lovende potentiale. Da der hersker stor usikkerhed omkring fastsættelsen af en tilnærmet salgsværdi, er det ledelsens vurdering, at kapitalandelene indregnes og måles til kostpris.

Ledelsen i TimeXtender Holding ApS forventer fremtidige positive pengestrømme inden for de kommende år. Samtidig har ledelsen i TimeXtender Holding ApS vurderet, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt for selskabet.

Bortset herfra er der ingen væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af de enkelte poster i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter omkostninger til administration af selskabet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, som primært består af administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos associerede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen. Da der ikke findes et aktivt marked for de pågældende kapitalandele, og der er stor usikkerhed omkring fastsættelsen af en tilnærmet salgsværdi, er kostprisen vurderet at være udtryk for dagsværdien pr. 30.06.2016.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttotab		(38.376)	(50)
Personaleomkostninger	2	(240.000)	(240)
Driftsresultat		(278.376)	(290)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	414.558
Andre finansielle indtægter	3	6.661.668	1.531
Andre finansielle omkostninger	4	(7.163.483)	(398)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(780.191)	415.401
Skat af ordinært resultat	5	(203)	(198)
Årets resultat		<u>(780.394)</u>	<u>415.203</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000.000	10.000
Overført resultat		(4.780.394)	405.203
		<u>(780.394)</u>	<u>415.203</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		33.000.000	16.500
Andre tilgodehavender		39.329.841	27.199
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>72.329.841</u>	<u>43.699</u>
Anlægsaktiver		<u>72.329.841</u>	<u>43.699</u>
Andre tilgodehavender	7	38.391.433	58.177
Tilgodehavende selskabsskat		693.317	0
Periodeafgrænsningsposter		241.310	0
Tilgodehavender		<u>39.326.060</u>	<u>58.177</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		214.330.344	0
Værdipapirer og kapitalandele		<u>214.330.344</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>93.663.023</u>	<u>328.730</u>
Omsætningsaktiver		<u>347.319.427</u>	<u>386.907</u>
Aktiver		<u>419.649.268</u>	<u>430.606</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		325.000	325
Overført overskud eller underskud		415.245.429	420.026
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	10.000
Egenkapital		<u>419.570.429</u>	<u>430.351</u>
Skyldig selskabsskat		0	186
Anden gæld		78.839	69
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>78.839</u>	<u>255</u>
Gældsforpligtelser		<u>78.839</u>	<u>255</u>
Passiver		<u><u>419.649.268</u></u>	<u><u>430.606</u></u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	325.000	420.025.823	10.000.000	430.350.823
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(10.000.000)	(10.000.000)
Årets resultat	0	(4.780.394)	4.000.000	(780.394)
Egenkapital ultimo	325.000	415.245.429	4.000.000	419.570.429

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet solgte i regnskabsåret 2014/15 sin ejerandel i selskabet Universal Robots A/S. I forbindelse med salget blev der med køber indgået en earnout-aftale. Aftalen løber samlet i en 3 årig earnout-periode, hvor selskabet ud fra nærmere fastsatte performancemål for Universal Robots A/S vil modtage earnout-betalinger, i takt med disse mål opfyldes.

Selskabets ledelse har indregnet den forventede earnout på baggrund af forventningerne til, at selskabet Universal Robots A/S realiserer en del af de fastsatte performancemål. Den indregnede forventede earnout udgør pr. balancedagen 26.330 t.kr., der er indregnet under finansielle anlægsaktiver. Indregningen er forbundet med den usikkerhed, der ligger i, om performancemålene realiseres.

Herudover har selskabet i 2015/16 foretaget kapitalindskud i selskabet TimeXtender Holding ApS på 16.500 t.kr. Selskabet har således opnået en ejerandel på 18,7%.

TimeXtender Holding ApS' datterselskab TimeXtender A/S er indregnet i TimeXtender Holding ApS med en merværdi på 37.600.891 kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2015 i TimeXtender A/S. De unoterede anparter hos TimeXtender Holding ApS er en langsigtet investering i et selskab med et lovende potentiale. Da der hersker stor usikkerhed omkring fastsættelsen af en tilnærmet salgsværdi, er det ledelsens vurdering, at kapitalandelene indregnes og måles til kostpris.

Ledelsen i TimeXtender Holding ApS forventer fremtidige positive pengestrømme inden for de kommende år. Samtidig har ledelsen i TimeXtender Holding ApS vurderet, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt for selskabet.

2. Personaleomkostninger

Gager og lønninger

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
	240.000	240
	<u>240.000</u>	<u>240</u>

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	300.000	105
Renteindtægter i øvrigt	729.536	11
Valutakursreguleringer	2.350.703	1.415
Øvrige finansielle indtægter	<u>3.281.429</u>	<u>0</u>
	<u>6.661.668</u>	<u>1.531</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	0	398
Dagsværdireguleringer	6.998.010	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>165.473</u>	<u>0</u>
	<u>7.163.483</u>	<u>398</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	198
Regulering vedrørende tidligere år	<u>203</u>	<u>0</u>
	<u>203</u>	<u>198</u>
	<u>Andre vær-</u> <u>dipapirer og</u> <u>kapitalan-</u> <u>dele</u> <u>kr.</u>	<u>Andre tilgo-</u> <u>dehavender</u> <u>kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	16.500.000	27.198.993
Tilgange	<u>16.500.000</u>	<u>12.130.848</u>
Kostpris ultimo	<u>33.000.000</u>	<u>39.329.841</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>33.000.000</u>	<u>39.329.841</u>

Af de langfristede andre tilgodehavender udgør 26.329.841 kr. forventet earnout i forbindelse med salg af aktier i Universal Robots A/S.

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
7. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	<u>38.391.433</u>	<u>58.177</u>
	<u>38.391.433</u>	<u>58.177</u>

Kortfristede andre tilgodehavender sammensættes af fortjeneste ved salg af aktier i Universal Robots A/S og udgør 38.267.683 kr. samt øvrige andre tilgodehavender på 123.750 kr.