

BKI Holding ApS

Ediths Allé 12
5250 Odense SV
CVR-nr. 28482337

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2018

Dirigent

Navn: Birgit Krog-Iversen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017/18	6
Balance pr. 30.06.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BKI Holding ApS
Ediths Allé 12
5250 Odense SV

CVR-nr.: 28482337

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

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 01.07.2017 - 30.06.2018 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. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30.11.2018

Direktion

Birgit Krog-Iversen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i BKI Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BKI Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 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.

Odense, den 30.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Anders Flou

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32777

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i værdipapirer samt unoterede kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 11.504 t.kr. mod et overskud på 19.350 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet ejer 18,7% af selskabet TimeXtender Holding ApS og har indregnet værdien heraf til 33 mio.kr. svarende til kostprisen. Herudover har BKI Holding ApS et tilgodehavende på 40 mio.kr. hos TimeXtender Holding ApS. Den samlede investering udgør således 73 mio.kr.

TimeXtender Holding ApS' datterselskab TimeXtender A/S er indregnet i TimeXtender Holding ApS med en merværdi på 179 mio.kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2018 i TimeXtender A/S. Unoterede anparter samt tilgodehavender hos TimeXtender Holding ApS er en langsigtet investering i et selskab med et lovende potentiale.

Ledelsen i TimeXtender Holding ApS forventer positive pengestrømme inden for de kommende år. Samtidig har selskabets ledelse vurderet, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt for selskabet. Til støtte for likviditetsberedskabet har BKI Holding ApS pr. 30.06.2018 kautioneret for TimeXtender A/S' driftskredit begrænset til et maks. på 75 mio.kr. BKI Holding ApS har efter balancedagen ydet et lån til TimeXtender Holding ApS på 45 mio.kr. Efterfølgende er kautionsforpligtelsen nedsat til 40 mio.kr.

BKI Holding ApS' ejerandel i TimeXtender Holding ApS er indregnet med en beregnet samlet merværdi på yderligere 123,9 mio.kr. i forhold til den bogførte værdi af TimeXtender A/S. På baggrund af forventningerne til TimeXtender A/S' resultater i fremtiden er det ledelsens vurdering, at der ikke er behov for nedskrivning af selskabets kapitalandel på 18,7% i TimeXtender Holding ApS, der i årsrapporten for 2017/18 er målt til kostpris på 33 mio.kr.

Værdiansættelsen af kapitalandelen er grundet den store forskel mellem indre værdi og beregnet salgsværdi forbundet med en væsentlig usikkerhed.

Herudover 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.

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		3.926.661	(58)
Personaleomkostninger	2	(324.000)	(240)
Driftsresultat		3.602.661	(298)
Andre finansielle indtægter	3	14.102.065	25.431
Andre finansielle omkostninger		(3.425.447)	(404)
Resultat før skat		14.279.279	24.729
Skat af årets resultat	4	(2.775.190)	(5.379)
Årets resultat		11.504.089	19.350
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		52.900	2.000
Overført resultat		11.451.189	17.350
		11.504.089	19.350

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		48.814.417	37.019
Andre tilgodehavender		50.250.000	51.250
Finansielle anlægsaktiver	5	99.064.417	88.269
Anlægsaktiver		99.064.417	88.269
Andre tilgodehavender		4.278.147	27.541
Periodeafgrænsningsposter		118.525	140
Tilgodehavender		4.396.672	27.681
Andre værdipapirer og kapitalandele		272.398.295	270.953
Værdipapirer og kapitalandele		272.398.295	270.953
Likvide beholdninger		69.583.367	52.188
Omsætningsaktiver		346.378.334	350.822
Aktiver		445.442.751	439.091

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		325.000	325
Overført overskud eller underskud		444.046.213	432.595
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>52.900</u>	<u>2.000</u>
Egenkapital		<u>444.424.113</u>	<u>434.920</u>
Skyldig selskabsskat		924.067	3.971
Anden gæld		<u>94.571</u>	<u>200</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.018.638</u>	<u>4.171</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.018.638</u>	<u>4.171</u>
Passiver		<u>445.442.751</u>	<u>439.091</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	325.000	432.595.024	2.000.000	434.920.024
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	11.451.189	52.900	11.504.089
Egenkapital ultimo	325.000	444.046.213	52.900	444.424.113

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet ejer 18,7% af selskabet TimeXtender Holding ApS og har indregnet værdien heraf til 33 mio.kr. svarende til kostprisen. Herudover har BKI Holding ApS et tilgodehavende på 40 mio.kr. hos TimeXtender Holding ApS. Den samlede investering udgør således 73 mio.kr.

TimeXtender Holding ApS' datterselskab TimeXtender A/S er indregnet i TimeXtender Holding ApS med en merværdi på 179 mio.kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2018 i TimeXtender A/S. Unoterede anparter samt tilgodehavender hos TimeXtender Holding ApS er en langsigtet investering i et selskab med et lovende potentiale.

Ledelsen i TimeXtender Holding ApS forventer positive pengestrømme inden for de kommende år. Samtidig har selskabets ledelse vurderet, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt for selskabet. Til støtte for likviditetsberedskabet har BKI Holding ApS pr. 30.06.2018 kautioneret for TimeXtender A/S' driftskredit begrænset til et maks. på 75 mio.kr. BKI Holding ApS har efter balancedagen ydet et lån til TimeXtender Holding ApS på 45 mio.kr. Efterfølgende er kautionsforpligtelsen nedsat til 40 mio.kr.

BKI Holding ApS' ejerandel i TimeXtender Holding ApS er indregnet med en beregnet samlet merværdi på yderligere 123,9 mio.kr. i forhold til den bogførte værdi af TimeXtender A/S. På baggrund af forventningerne til TimeXtender A/S' resultater i fremtiden er det ledelsens vurdering, at der ikke er behov for nedskrivning af selskabets kapitalandel på 18,7% i TimeXtender Holding ApS, der i årsrapporten for 2017/18 er målt til kostpris på 33 mio.kr.

Værdiansættelsen af kapitalandelen er grundet den store forskel mellem indre værdi og beregnet salgsværdi forbundet med en væsentlig usikkerhed.

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

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	324.000	240
	324.000	240
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	356.250	384
Renteindtægter i øvrigt	2.874.548	2.270
Valutakursreguleringer	1.608.351	3.384
Dagsværdireguleringer	0	16.094
Øvrige finansielle indtægter	9.262.916	3.299
	14.102.065	25.431
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.775.190	5.085
Regulering vedrørende tidligere år	0	294
	2.775.190	5.379
	Andre	Andre
	værdi-	tilgode-
	papirer og	havender
	kapital-	kr.
	andele	kr.
	kr.	kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	37.019.032	51.250.000
Tilgange	17.675.705	0
Afgange	(5.880.320)	(1.000.000)
Kostpris ultimo	48.814.417	50.250.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.814.417	50.250.000

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for TimeXtender A/S' engagement med pengeinstitut. Kautionen er pr. 30.06.2018 begrænset til 75 mio.kr.

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 nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager.

Andre finansielle indtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder 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 omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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