

BKI Holding ApS

Ediths Allé 12
5250 Odense SV
CVR-nr. 28482337

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2017

Dirigent

Navn: Birgit Krog-Iversen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 30.06.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BKI Holding ApS
Ediths Allé 12
5250 Odense SV

CVR-nr.: 28482337

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

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 01.07.2016 - 30.06.2017 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. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30.11.2017

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 01.07.2016 - 30.06.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt 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 for 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 det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 30.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Anders Flou

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i værdipapirer samt unoterede kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 19.350 t.kr. mod et underskud på 780 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 116,1 mio.kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2017 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 fremtidige 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 i september 2017 stillet sikkerhed for TimeXtender A/S' driftskredit begrænset til et maks. på 30 mio. kr.

BKI Holding ApS' ejerandel i TimeXtender Holding ApS er indregnet med en beregnet samlet merværdi på yderligere 120,7 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 2016/17 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 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(57.500)	(38)
Personaleomkostninger	2	(240.000)	(240)
Driftsresultat		(297.500)	(278)
Andre finansielle indtægter	3	25.430.940	6.663
Andre finansielle omkostninger		(404.673)	(7.165)
Resultat før skat		24.728.767	(780)
Skat af årets resultat	4	(5.379.172)	0
Årets resultat		19.349.595	(780)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.000.000	4.000
Overført resultat		17.349.595	(4.780)
		19.349.595	(780)

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.019.032	33.000
Andre tilgodehavender		51.250.000	39.330
Finansielle anlægsaktiver	5	88.269.032	72.330
Anlægsaktiver		88.269.032	72.330
Andre tilgodehavender		27.540.763	38.392
Tilgodehavende selskabsskat		0	693
Periodeafgrænsningsposter		139.832	241
Tilgodehavender		27.680.595	39.326
Andre værdipapirer og kapitalandele		270.954.465	214.331
Værdipapirer og kapitalandele		270.954.465	214.331
Likvide beholdninger		52.188.696	93.663
Omsætningsaktiver		350.823.756	347.320
Aktiver		439.092.788	419.650

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		325.000	325
Overført overskud eller underskud		432.595.024	415.245
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>2.000.000</u>	<u>4.000</u>
Egenkapital		<u>434.920.024</u>	<u>419.570</u>
Skyldig selskabsskat		3.971.364	0
Anden gæld		<u>201.400</u>	<u>80</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.172.764</u>	<u>80</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.172.764</u>	<u>80</u>
Passiver		<u>439.092.788</u>	<u>419.650</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	325.000	415.245.429	4.000.000	419.570.429
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	17.349.595	2.000.000	19.349.595
Egenkapital ultimo	325.000	432.595.024	2.000.000	434.920.024

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 116,1 mio.kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2017 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 fremtidige 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 i september 2017 stillet sikkerhed for TimeXtender A/S' driftskredit, begrænset til et maks. på 30 mio. kr.

BKI Holding ApS' ejerandel i TimeXtender Holding ApS er indregnet med en beregnet samlet merværdi på yderligere 120,7 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 2016/17 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.

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	240.000	240
	240.000	240
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	384.375	300
Renteindtægter i øvrigt	2.271.632	731
Valutakursreguleringer	3.384.001	2.351
Dagsværdireguleringer	16.092.284	0
Øvrige finansielle indtægter	3.298.648	3.281
	25.430.940	6.663
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.085.366	0
Regulering vedrørende tidligere år	293.806	0
	5.379.172	0
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	33.000.000	39.329.841
Tilgange	4.019.032	40.000.000
Afgange	0	(28.079.841)
Kostpris ultimo	37.019.032	51.250.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.019.032	51.250.000

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 med undtagelse af nedenstående beskrivelse af ændring i forhold til måling af andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at ændre regnskabspraksis i forhold til måling af andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver. Regnskabsposten omfatter unoterede kapitalandele, som hidtil er blevet målt til dagsværdi.

Ændring af regnskabspraksis medfører, at andre værdipapirer og kapitalandele fremadrettet måles til kostpris.

Ændring i anvendt regnskabspraksis påvirker ikke resultat, balancesum eller egenkapital i 2015/16 eller 2016/17, idet kostprisen på andre værdipapirer og kapitalandele i tidligere regnskabsår har været udtryk for dagsværdien.

Der er ikke foretaget yderligere ændringer i anvendt regnskabspraksis.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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 nominal 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 nettorealisationsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal 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.