



## BKI Holding ApS

Ediths Allé 12  
5250 Odense SV  
CVR-nr. 28482337

## Årsrapport 01.07.2020 - 30.06.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
30.11.2021

---

**Birgit Krog-Iversen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2020/21	7
Balance pr. 30.06.2021	8
Egenkapitalopgørelse for 2020/21	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

BKI Holding ApS

Ediths Allé 12

5250 Odense SV

CVR-nr.: 28482337

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.07.2020 - 30.06.2021

## Direktion

Birgit Krog-Iversen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 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. 30.06.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30.11.2021

**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 01.07.2020 - 30.06.2021, 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. 30.06.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 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.

### **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 30.11.2021

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **Anders Flou**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32777

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering i værdipapirer samt unoterede kapitalandele.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 66.326 t.kr. mod et overskud på 7.329 t.kr. i 2019/20.

Årets resultat er i 2020/21 særligt påvirket af finansielle indtægter fra selskabets investeringer.

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 122 mio.kr. hos TimeXtender Holding ApS. Den samlede investering udgør således 155 mio.kr.

TimeXtender Holding ApS' datterselskab TimeXtender A/S er indregnet i TimeXtender Holding ApS med en merværdi på 246 mio.kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2021 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. BKI Holding har i regnskabsåret 2020/21 ydet 8 mio.kr. i lån til TimeXtender Holding ApS baseret på en tidligere indgået investeringsaftale som beror på opfyldelsen af budgettet for TimeXtender A/S. Til støtte for likviditetsberedskabet har BKI Holding ApS kautioneret for TimeXtender Holding ApS' engagement med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til et maks. på 40 mio.kr.

BKI Holding ApS' ejerandel i TimeXtender Holding ApS er indregnet med en beregnet samlet mer-værdi på yderligere 129 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 2020/21 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 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(106.209)</b>	<b>(59.313)</b>
Personaleomkostninger	2	(408.000)	(408.000)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(514.209)</b>	<b>(467.313)</b>
Andre finansielle indtægter	3	86.299.553	17.144.838
Andre finansielle omkostninger		(955.038)	(6.695.910)
<b>Resultat før skat</b>		<b>84.830.306</b>	<b>9.981.615</b>
Skat af årets resultat	4	(18.504.431)	(2.652.683)
<b>Årets resultat</b>		<b>66.325.875</b>	<b>7.328.932</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Overført resultat		65.325.875	7.328.932
<b>Resultatdisponering</b>		<b>66.325.875</b>	<b>7.328.932</b>



# Balance pr. 30.06.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.000.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		117.500.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	33.000.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	109.500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		36.741.341	31.875.749
Andre tilgodehavender		2.000.000	3.000.000
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>189.241.341</b>	<b>177.375.749</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>189.241.341</b>	<b>177.375.749</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.314.872	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3.499.655
Andre tilgodehavender		3.490.567	2.515.470
Tilgodehavende skat		0	554.470
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.805.439</b>	<b>6.569.595</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		383.940.853	316.133.742
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>383.940.853</b>	<b>316.133.742</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>15.031.500</b>	<b>13.396.757</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>406.777.792</b>	<b>336.100.094</b>
<b>Aktiver</b>		<b>596.019.133</b>	<b>513.475.843</b>

**Passiver**

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		325.000	325.000
Overført overskud eller underskud		533.102.929	467.777.054
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>534.427.929</b>	<b>468.102.054</b>
Bankgæld		45.140.757	45.140.164
Skyldig skat		12.669.527	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.539.014	0
Anden gæld		241.906	233.625
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>61.591.204</b>	<b>45.373.789</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>61.591.204</b>	<b>45.373.789</b>
<b>Passiver</b>		<b>596.019.133</b>	<b>513.475.843</b>

Usikkerhed ved indregning og måling	1
Dagsværdioplysninger	6
Eventualforpligtelser	7
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8

# Egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	325.000	467.777.054	0	468.102.054
Årets resultat	0	65.325.875	1.000.000	66.325.875
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>325.000</b>	<b>533.102.929</b>	<b>1.000.000</b>	<b>534.427.929</b>

# 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 122 mio.kr. hos TimeXtender Holding ApS. Den samlede investering udgør således 155 mio.kr.

TimeXtender Holding ApS' datterselskab TimeXtender A/S er indregnet i TimeXtender Holding ApS med en merværdi på 246 mio.kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2021 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. BKI Holding har i regnskabsåret 2020/21 ydet 8 mio.kr. i lån til TimeXtender ApS baseret på en tidligere indgået investeringsaftale der beror på opfyldelsen af budgettet for TimeXtender A/S. Til støtte for likviditetsberedskabet har BKI Holding ApS kautioneret for TimeXtender Holding ApS' engagement med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til et maks. på 40 mio.kr.

BKI Holding ApS' ejerandel i TimeXtender Holding ApS er indregnet med en beregnet samlet mer-værdi på yderligere 129 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 2020/21 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.

## 2 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	408.000	408.000
	<b>408.000</b>	<b>408.000</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

### 3 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.675.666	150.000
Renteindtægter i øvrigt	804	1.725.194
Valutakursreguleringer	0	47.958
Dagsværdireguleringer	76.462.023	0
Øvrige finansielle indtægter	8.161.060	15.221.686
	<b>86.299.553</b>	<b>17.144.838</b>

### 4 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	18.514.056	2.544.058
Regulering vedrørende tidligere år	(9.625)	108.625
	<b>18.504.431</b>	<b>2.652.683</b>

### 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	0	0	33.000.000	109.500.000	31.875.749
Overførsler	33.000.000	109.500.000	(33.000.000)	(109.500.000)	0
Tilgange	0	8.000.000	0	0	4.865.592
Afgange	0	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>33.000.000</b>	<b>117.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.741.341</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>33.000.000</b>	<b>117.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.741.341</b>

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	3.000.000
Overførsler	0
Tilgange	0
Afgange	(1.000.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.000.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.000.000</b>

Kapitalandelene er indregnet som kapitalandele i datterselskab som følge af aftaler.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
TimeXtender Holding ApS	Aarhus	ApS	18,7	47.224.886	(2.221.609)

## 6 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.	Uoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	368.581.530	15.359.323
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	73.443.004	3.019.019

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for TimeXtender Holding ApS engagement med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til 40 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.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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 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 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**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. Unote-rede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealisationsværdi.

**Tilgodehavende og skyldig skat**

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

**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. Eks-traordinære 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 sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.