



## BKI Holding ApS

Ediths Allé 12  
5250 Odense SV  
CVR-nr. 28482337

## Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
30.11.2020

---

**Birgit Krog-Iversen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019/20	7
Balance pr. 30.06.2020	8
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

BKI Holding ApS

Ediths Allé 12

5250 Odense SV

CVR-nr.: 28482337

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

## Direktion

Birgit Krog-Iversen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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. 30.06.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30.11.2020

**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 01.07.2019 - 30.06.2020, 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. 30.06.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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 30.11.2020

### **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 7.329 t.kr. mod et overskud på 16.456 t.kr. i 2018/19.

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 113 mio.kr. hos TimeXtender Holding ApS. Den samlede investering udgør således 146 mio.kr.

TimeXtender Holding ApS' datterselskab TimeXtender A/S er indregnet i TimeXtender Holding ApS med en merværdi på 236 mio.kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2020 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 2019/20 ydet 14,5 mio.kr. i lån til TimeXtender A/S baseret på en tidligere indgået investeringsaftale som beror på opfyldelsen af budgettet for TimeXtender A/S. Til støtte for likviditetsberedskabet har BKI Holding ApS pr. 30.06.2020 kautioneret for TimeXtender A/S' driftskredit 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 127 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 2019/20 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. Da selskabet generelt er påvirket af økonomien og udviklingen i samfundet vil selskabets regnskab muligvis blive påvirket i 2020 af COVID-19. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at fastslå omfanget heraf.

BKI Holding ApS har i september 2020 opnået bestemmende indflydelse på TimeXtender Holding koncernen.

# Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(59.313)</b>	<b>4.997.068</b>
Personaleomkostninger	2	(408.000)	(408.000)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(467.313)</b>	<b>4.589.068</b>
Andre finansielle indtægter	3	17.144.838	16.867.590
Andre finansielle omkostninger		(6.695.910)	(744.088)
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.981.615</b>	<b>20.712.570</b>
Skat af årets resultat	4	(2.652.683)	(4.256.661)
<b>Årets resultat</b>		<b>7.328.932</b>	<b>16.455.909</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	54.000
Overført resultat		7.328.932	16.401.909
<b>Resultatdisponering</b>		<b>7.328.932</b>	<b>16.455.909</b>



# Balance pr. 30.06.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		33.000.000	33.000.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		109.500.000	95.000.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.875.749	21.419.238
Andre tilgodehavender		3.000.000	4.000.000
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>177.375.749</b>	<b>153.419.238</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>177.375.749</b>	<b>153.419.238</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.499.655	2.612.916
Andre tilgodehavender		2.515.470	1.218.879
Tilgodehavende skat		554.470	1.262.517
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.569.595</b>	<b>5.094.312</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		316.133.742	278.327.763
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>316.133.742</b>	<b>278.327.763</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>13.396.757</b>	<b>72.336.209</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>336.100.094</b>	<b>355.758.284</b>
<b>Aktiver</b>		<b>513.475.843</b>	<b>509.177.522</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2019/20</b> <b>kr.</b>	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>
Virksomhedskapital		325.000	325.000
Overført overskud eller underskud		467.777.054	460.448.122
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	54.000
<b>Egenkapital</b>		<b>468.102.054</b>	<b>460.827.122</b>
Bankgæld		45.140.164	45.148.301
Skyldig skat		0	3.079.400
Anden gæld		233.625	122.699
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>45.373.789</b>	<b>48.350.400</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>45.373.789</b>	<b>48.350.400</b>
<b>Passiver</b>		<b>513.475.843</b>	<b>509.177.522</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

# Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	325.000	460.448.122	54.000	460.827.122
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(54.000)	(54.000)
Årets resultat	0	7.328.932	0	7.328.932
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>325.000</b>	<b>467.777.054</b>	<b>0</b>	<b>468.102.054</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 113 mio.kr. hos TimeXtender Holding ApS. Den samlede investering udgør således 146 mio.kr.

TimeXtender Holding ApS' datterselskab TimeXtender A/S er indregnet i TimeXtender Holding ApS med en merværdi på 236 mio.kr. i forhold til den bogførte egenkapital pr. 30. juni 2020 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 2019/20 ydet 14,5 mio.kr. i lån til TimeXtender A/S baseret på en tidligere indgået investeringsaftale der beror på opfyldelsen af budgettet for TimeXtender A/S. Til støtte for likviditetsberedskabet har BKI Holding ApS pr. 30.06.2020 kautioneret for TimeXtender A/S' driftskredit 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 127 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 2019/20 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

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	408.000	408.000
	<b>408.000</b>	<b>408.000</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>

### 3 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	150.000	290.625
Renteindtægter i øvrigt	1.725.194	1.767.777
Valutakursreguleringer	47.958	653.561
Dagsværdireguleringer	0	8.954.154
Øvrige finansielle indtægter	15.221.686	5.201.473
	<b>17.144.838</b>	<b>16.867.590</b>

### 4 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	2.544.058	4.527.776
Regulering vedrørende tidligere år	108.625	(271.115)
	<b>2.652.683</b>	<b>4.256.661</b>

### 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	33.000.000	95.000.000	21.419.238	4.000.000
Tilgange	0	14.500.000	10.456.511	0
Afgange	0	0	0	(1.000.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>33.000.000</b>	<b>109.500.000</b>	<b>31.875.749</b>	<b>3.000.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>33.000.000</b>	<b>109.500.000</b>	<b>31.875.749</b>	<b>3.000.000</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
TimeXtender Holding ApS	Aarhus	ApS	18,7	49.446.495	20.798

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for TimeXtender A/S' engagement med pengeinstitut. Kautionen er pr. 30.06.2020 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.

## 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.

**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****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.