

BFSPAX ApS

c/o Bjarne Fabienke
Geelsskovvej 6
2830 Virum

CVR.nr.: 30 59 61 88

ÅRSRAPPORT 2015

Regnskabsperiode: 1/1 2015 - 31/12 2015

(9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
8. juni 2016

Bjarne Fabienke
Dirigent

Opstillet uden revision eller review

Indholdsfortegnelse

	<u>SIDE</u>
Selskabsoplysninger	3.
Ledelsespåtegning	4.
Selskabets hovedaktivitet	5.
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6.
Resultatopgørelse 1/1 2015 - 31/12 2015	9.
Balance pr. 31/12 2015	10.
Noter	12.

Selskabsoplysninger

Selskab

BFSPAX ApS
c/o Bjarne Fabienke
Geelsskovvej 6
2830 Virum

CVR.nr.: 30 59 61 88

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Regnskabsperiode: 1/1 2015 - 31/12 2015

Stiftelsesdato: 29/5 2007

Direktion

Jørgen Peter Bærentsen
Bjarne Fabienke
Flemming Stubkjær Jensen

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for

BFSPAX ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31/12 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1/1 2015 - 31/12 2015.

Selskabet har fravalgt revisionen for dette regnskabsår. Betingelserne for fravalg af revision er opfyldt.

Selskabet har også fravalgt revision for det efterfølgende år, da man fortsat opfylder betingelserne for at fravælge revision.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 8. juni 2016

Direktion

.....
Jørgen Peter Bærentsen

.....
Bjarne Fabienke

.....
Flemming Stubkjær Jensen

Selskabets hovedaktivitet

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde aktier, anpartar og kommanditanpartar i datterselskaber, at drive investeringsvirksomhed og foretage kapitalanbringelser og dermed beslægtet virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabets årsrapport for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Selskabet har ikke haft omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, valutakursreguleringer samt værdireguleringer af de foretagne investeringer.

Værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefonde omfatter realiserede værdireguleringer ved afhændelse samt urealiserede værdireguleringer ved eventuel op- eller nedskrivning af kapitalandele i porteføljefonde.

Anvendt regnskabspraksis

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til DKK efter transaktionsdagens kurs.

Kapitalandele, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til DKK efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Skat er for dette år beregnet med 23,5 %.

Udskudt skat måles til nettorealisationseværdi og beregnes med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle på anlægsaktiver, hvorpå der ikke er skattemæssig afskrivningsret. Udskudt skat måles på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen i de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele måles til selskabets foretagne indskud reguleret med selskabets andel i årets resultat. Selskabets kapitalkonto i kapitalfondene omregnes til balancedagens valutakurser.

I porteføljefondene måles dagsværdien for de enkelte kategorier af fondenes porteføljeselskaber således:

Børsnoterede porteføljeselskaber måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskurs.

Unoterede porteføljeselskaber måles til seneste handelspris, enten i form af en kapitaludvidelsesrunde eller et delvist salg samt ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder som indtjeningsmultipler, net assets, discounted cash flows eller relevante værdiansættelsesbenchmark m.m.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte administrationsfees til kapitalfondenes administratorer.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1/1 2015 - 31/12 2015

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BRUTTORESULTAT	-132.519	-137.892
Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
DRIFTSRESULTAT	-132.519	-137.892
Andre finansielle indtægter	1.560.073	1.297.417
Finansielle omkostninger	<u>-57.635</u>	<u>-51.177</u>
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	1.369.919	1.108.348
1 Skat af årets resultat	<u>-799.814</u>	<u>-128.184</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>570.105</u>	<u>980.164</u>
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat	<u>570.105</u>	<u>980.164</u>
I ALT	<u>570.105</u>	<u>980.164</u>

Balance pr. 31/12 2015
Aktiver

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kapitalandele	7.807.599	7.820.766
Finansielle anlægsaktiver i alt	7.807.599	7.820.766
ANLÆGSAKTIVER I ALT	7.807.599	7.820.766
Periodeafgrænsningsposter	140.011	188.510
Tilgodehavender i alt	140.011	188.510
Likvide beholdninger	94.113	664.621
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	234.124	853.131
AKTIVER I ALT	8.041.723	8.673.897

Balance pr. 31/12 2015
Passiver

<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
2	Virksomhedskapital	4.500.000	4.500.000
3	Overført resultat	2.533.922	1.963.817
	EGENKAPITAL I ALT	7.033.922	6.463.817
1	Udskudt skat	516.000	0
	Hensatte forpligtelser i alt	516.000	0
4	Anden langfristet gæld	57.250	2.057.250
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	57.250	2.057.250
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000	18.750
1	Selskabsskat	419.552	134.080
	Anden gæld	-1	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	434.551	152.830
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	491.801	2.210.080
	PASSIVER I ALT	8.041.723	8.673.897
5	Pantsætning og sikkerhedsstillelser		

NOTER

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Note 1 - Skat		
Skat af årets resultat:		
Skat af årets skattepligtige indkomst	378.702	128.184
Regulering af skatter for tidligere år	-94.888	0
Regulering af udskudt skat	516.000	0
	<u>799.814</u>	<u>128.184</u>
Skyldig skat for året		
Skat af årets skattepligtige indkomst	378.702	128.184
Betalt ordinær acontoskat	0	0
	<u>378.702</u>	<u>128.184</u>
Restskat	378.702	128.184
Skattetillæg - 4,5 % af restskat	17.041	5.896
	<u>395.743</u>	<u>134.080</u>
Skyldig skat for dette år i alt		
	<u>395.743</u>	<u>134.080</u>
Selskabsskatter inkl. tidligere år		
Skyldig skat for dette år	-395.743	-134.080
Skyldige selskabsskatter tidligere år	-23.809	0
	<u>-419.552</u>	<u>-134.080</u>
Skyldige selskabsskatter i alt		
	<u>-419.552</u>	<u>-134.080</u>
Note 2 - Selskabskapital		
Selskabskapital ved regnskabsårets udløb	<u>4.500.000</u>	<u>4.500.000</u>
Selskabskapitalen er fordelt i kapitalandele á kr. 1.		
Note 3 - Overført resultat		
Overført resultat primo	1.963.817	983.653
Årets resultat	570.105	980.164
	<u>2.533.922</u>	<u>1.963.817</u>
Note 4 - Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til selskabsdeltagere	<u>57.250</u>	<u>2.057.250</u>
Gæld i alt	<u>57.250</u>	<u>2.057.250</u>
Langfristet gæld	<u>57.250</u>	<u>2.057.250</u>

NOTER

Note 5 - Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn på 638.948 EUR.