

# **BFSPAX ApS**

c/o Bjarne Fabienke  
Geelsskovvej 6  
2830 Virum

CVR.nr.: 30 59 61 88

## **ÅRSRAPPORT 2021**

Regnskabsperiode: 1/1 2021 - 31/12 2021

(15. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
9. juni 2022

Bjarne Fabienke  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>SIDE</u>
Selskabsoplysninger	3.
Ledelsespåtegning	4.
Ledelsesberetning	5.
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6.
Resultatopgørelse 1/1 2021 - 31/12 2021	10.
Balance pr. 31/12 2021	11.
Egenkapitalopgørelse	13.
Noter	14.

## Selskabsoplysninger

### Selskab

BFSPAX ApS  
c/o Bjarne Fabienke  
Geelsskovvej 6  
2830 Virum

CVR.nr.: 30 59 61 88

Regnskabsperiode: 1/1 2021 - 31/12 2021

Stiftelsesdato: 29/5 2007

### Direktion

Jørgen Peter Bærentsen  
Flemming Stubkjær Jensen  
Bjarne Fabienke

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2021 - 31. december 2021 for BFSPAX ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021.

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

Selskabet opfylder fortsat betingelserne for fravalg af revision.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 9. juni 2022

### Direktion

.....  
Jørgen Peter Bærentsen

.....  
Flemming Stubkjær Jensen

.....  
Bjarne Fabienke

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

To af de tre fonde, datterselskabet har investeret i, er under afvikling og ventes likvideret i løbet af 2022.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at udtrykke en forventning til resultatet i 2022.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Selskabets årsrapport for 2021 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Der har ikke været omsætning i året.

### Bruttotab

Ledelsen har valgt ikke at vise nettoomsætningen i resultatopgørelsen, hvorfor omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele Tilknyttede Virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### 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.

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 22 %.

Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi og beregnes med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle på aktiver, hvorpå der ikke er skattemæssig afskrivningsret, f.eks. kontorbygninger. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele Tilknyttede Virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er foretaget ud fra en vurdering af erhvervede virksomheders markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

### Udbytte

Forslag til udbytte indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. I posten medregnes eventuelle ekstraordinære udbytter, der er udloddet i regnskabsåret.

Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den



## Anvendt regnskabspraksis

værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte netto-skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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 nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1/1 2021 - 31/12 2021

Note	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>BRUTTOTAB</b>	<b>-45.554</b>	<b>-46.284</b>
Indtægter af kapitalinteresser	1.079.203	63.343
1 Andre finansielle indtægter	224.421	-1.123.141
Andre finansielle omkostninger	<u>-27.081</u>	<u>-20.494</u>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>1.230.989</b>	<b>-1.126.576</b>
2 Skat af årets resultat	<u>-325.314</u>	<u>-6.270</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>905.675</u></b>	<b><u>-1.132.846</u></b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Foreslået udbytte indregnet i egenkapitalen	2.000.000	0
Ekstraordinært udbytte	0	1.700.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.079.203	63.343
Overført resultat	<u>-2.173.528</u>	<u>-2.896.189</u>
<b>I ALT</b>	<b><u>905.675</u></b>	<b><u>-1.132.846</u></b>

**Balance pr. 31/12 2021**  
**Aktiver**

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.670.247	1.591.044
Andre værdipapirer og kapitalandele, som er anlægsaktiver	<u>173.625</u>	<u>852.000</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>2.843.872</u></b>	<b><u>2.443.044</u></b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b><u>2.843.872</u></b>	<b><u>2.443.044</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	891.072	1.725.729
Tilgodehavende selskabsskat	<u>184.450</u>	<u>124.903</u>
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b><u>1.075.522</u></b>	<b><u>1.850.632</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b><u>11.479</u></b>	<b><u>13.427</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b><u>1.087.001</u></b>	<b><u>1.864.059</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b><u>3.930.873</u></b>	<b><u>4.307.103</u></b>

**Balance pr. 31/12 2021**  
**Passiver**

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	670.247	1.091.044
Overført resultat	737.614	1.411.142
Forslag til udbytte	2.000.000	0
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b><u>3.907.861</u></b>	<b><u>3.002.186</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.012	19.900
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	1.285.014
Anden gæld, herunder skyldige skatter og bidrag til social sikring	0	3
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>23.012</u></b>	<b><u>1.304.917</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b><u>23.012</u></b>	<b><u>1.304.917</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b><u>3.930.873</u></b>	<b><u>4.307.103</u></b>
<b>3</b> Eventualforpligtelser		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

Egenkapitalbevægelser 2021

	<u>1/1 2021</u>	<u>Udbetalt udbytte</u>	<u>Forslag til resultat- disponering</u>	<u>31/12 2021</u>
Anpartskapital	500.000	0	0	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.091.044	-1.500.000	1.079.203	670.247
Overført resultat	1.411.142	1.500.000	-2.173.528	737.614
Forslag til udbytte	0	0	2.000.000	2.000.000
	<u>3.002.186</u>	<u>0</u>	<u>905.675</u>	<u>3.907.861</u>

## NOTER

### Note 1 - Aktiver der indregnes til dagsværdi efter § 37 og § 38

	Værdi ultimo indregnet i balancen	Årets urealiserede gevinster indregnet i resultat- opgørelsen	Årets urealiserede tab indregnet i resultat- opgørelsen
Kapitalandele	<u>173.625</u>	<u>0</u>	<u>433.789</u>
	<b><u>173.625</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>433.789</u></b>

### Note 2 - Skat

#### **Skat af årets resultat:**

Skat af årets skattepligtige indkomst

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>325.314</u>	<u>6.270</u>
	<b><u>325.314</u></b>	<b><u>6.270</u></b>

### Note 3 - Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn på 35.525 EUR.