



BWBP II CIV K/S

Avderødvej 27 C, 2980 Kokkedal
CVR-nr. 37268194

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
18.03.2020

Søren Friis
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BWBP II CIV K/S

Avderødvej 27 C

2980 Kokkedal

CVR-nr.: 37268194

Hjemsted: Fredensborg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Esben Bay Jørgensen

Jacob Østergaard Bergenholtz

Jesper Wadum Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for BWBP II CIV K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 18.03.2020

Direktion

Esben Bay Jørgensen

Jacob Østergaard Bergenholtz

Jesper Wadum Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BWBP II CIV K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BWBP II CIV K/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Som omtalt i note 1 er de grundlæggende principper for indregning og måling af andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi uændret i forhold til tidligere år. Værdiansættelserne bygger blandt andet på grundantagelser om, at det er muligt at sælge aktiverne gennem en regelmæssig salgsproces, og ikke tvinges til et forceret salg. Dette grundlæggende princip er blevet anvendt i alle værdiansættelser, selvom kommanditselskabsaftalen udløber den 30. december 2020. Den relativt korte tidsperiode sammenholdt med usikkerhed i markedet eller andre forhold der kan udskyde salgsprocessen medfører en usikkerhed omkring realisering af værdierne og kan muligvis kræve en forlængelse af kommanditselskabsaftalen. Denne omstændighed har ikke fået os til at tage forbehold for værdiansættelsen af andre værdipapirer og kapitalandele.

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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 18.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bill Haudal Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30131

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Kommanditselskabets formål er at foretage investeringer i virksomheder gennem indskud af kapital eller af midlertidig lånekapital i holdingselskaber til sådanne virksomheder samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat giver et overskud på 765 t. kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Investeringer er indregnet til dagsværdi i henhold til IPEV's retningslinjer for værdiansættelse. En stigning i værdien af investeringer er afhængig af de økonomiske resultater såvel som den generelle udvikling i værdiansættelsen af besiddelser af kapitalandele i unoterede selskaber, som er indirekte påvirket af udviklingen i værdiansættelsen af noterede selskaber.

De grundlæggende principper for indregning og måling af andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi uændret i forhold til tidligere år. Værdiansættelserne bygger blandt andet på grundantagelser om, at det er muligt at sælge aktiverne gennem en regelmæssig salgsproces, og ikke tvinges til et forceret salg. Dette grundlæggende princip er blevet anvendt i alle værdiansættelser, selvom kommanditselskabsaftalen udløber den 30. december 2020. Den relativt korte tidsperiode sammenholdt med usikkerhed i markedet eller andre forhold der kan udskyde salgsprocessen medfører en usikkerhed omkring realisering af værdierne og kan muligvis kræve en forlængelse af kommanditselskabsaftalen.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 i begyndelsen af 2020 har medført, at aktiemarkederne overalt i verden er faldet i marts 2020, og det forventes også at have indflydelse på værdiansættelsen af virksomhedens investeringsaktiver.

På grund af den generelle usikkerhed, der i øjeblikket eksisterer i forbindelse med vurderingen af den fremtidige virkning af COVID-19, er der betydelig usikkerhed forbundet med vurderingen af dagsværdien af investeringsaktiverne, men der er i øjeblikket ikke behov for yderligere nedskrivning af investeringsporteføljen.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre eksterne omkostninger	2	(460.041)	(556.516)
Bruttoresultat		(460.041)	(556.516)
Andre finansielle indtægter		1.233.001	10.798
Andre finansielle omkostninger		(8.086)	(8.275)
Årets resultat		764.874	(553.993)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		764.874	(553.993)
Resultatdisponering		764.874	(553.993)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.940.266	31.552.266
Finansielle aktiver		21.940.266	31.552.266
Anlægsaktiver		21.940.266	31.552.266
Andre tilgodehavender		180.269	26.011
Tilgodehavender		180.269	26.011
Likvide beholdninger		349	17.836
Omsætningsaktiver		180.618	43.847
Aktiver		22.120.884	31.596.113

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		18.596.146	29.207.260
Overført overskud eller underskud		3.134.463	2.369.589
Egenkapital		21.730.609	31.576.849
Anden gæld		390.275	19.264
Kortfristede gældsforpligtelser		390.275	19.264
Gældsforpligtelser		390.275	19.264
Passiver		22.120.884	31.596.113
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	3		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	29.207.260	2.369.589	31.576.849
Kapitalforhøjelse	638.563	0	638.563
Kapitalnedsættelse	(11.249.677)	0	(11.249.677)
Årets resultat	0	764.874	764.874
Egenkapital ultimo	18.596.146	3.134.463	21.730.609

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

De grundlæggende principper for indregning og måling af andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi uændret i forhold til tidligere år. Værdiansættelserne bygger blandt andet på grundantagelser om, at det er muligt at sælge aktiverne gennem en regelmæssig salgsproces, og ikke tvinges til et forceret salg. Dette grundlæggende princip er blevet anvendt i alle værdiansættelser, selvom kommanditselskabsaftalen udløber den 30. december 2020. Den relativt korte tidsperiode sammenholdt med usikkerhed i markedet eller andre forhold der kan udskyde salgsprocessen medfører en usikkerhed omkring realisering af værdierne og kan muligvis kræve en forlængelse af kommanditselskabsaftalen.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 i begyndelsen af 2020 har medført, at aktiemarkederne overalt i verden er faldet i marts 2020, og det forventes også at have indflydelse på værdiansættelsen af virksomhedens investeringsaktiver.

På grund af den generelle usikkerhed, der i øjeblikket eksisterer i forbindelse med vurderingen af den fremtidige virkning af COVID-19, er der betydelig usikkerhed forbundet med vurderingen af dagsværdien af investeringsaktiverne, men der er i øjeblikket ikke behov for yderligere nedskrivning af investeringsporteføljen.

2 Andre eksterne omkostninger

Der er ingen ansatte i selskabet. Der udbetales vederlag til direktionen.

3 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administrations mv.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af positive dagsværdireguleringer af kapitalandele, samt gevinst ved salg af disse.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og negative dagsværdireguleringer af kapitalandele, samt tab ved salg af disse.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Indregning og afgang af kapitalandele sker pr. afregningsdagen, når selskabet modtager eller leverer kapitalen.

I relaiton til at der er tale om unoterede kapitalandele eller at der ikke eksisterer et aktivt marked, måles dagsværdien ved hjælp af værdiansættelsesmetoder, der omfatter brug af markedstransaktioner mellem kvalificerede og villige parter, eller ved henvisning, hvor dette er muligt, til den aktuelle dagsværdi af et lignede instrument eller ved hjælp af diskonteret pengestrømsanalyse. Hvis markedets aktører anvender en generelt anerkendt metode til værdiansættelse af instrumentet, og det er påvist, at metoden giver pålidelige skøn over de priser, der er opnået ved egentlige markedstransaktioner, anvendes metoden. Hvis der ikke kan fastsættes en pålidelig dagsværdi for unoterede kapitalandele, indregnes disse til kostpris under hensyntagen til eventuel

nedskrivning for værdiforringelse.

Værdireguleringer af kapitalandele, der er målt til dagsværdi, indregnes over resultatopgørelsen som gevinster og tab under henholdsvis andre finansielle indtægter og andre finansielle omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Bill Haudal Pedersen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-171332147953

IP: 93.164.xxx.xxx

2020-03-18 14:59:33Z

NEM ID 

Jacob Østergaard Bergenholtz

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-462283160950

IP: 93.164.xxx.xxx

2020-03-18 14:59:52Z

NEM ID 

Jesper Wadum Nielsen

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-116852730543

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-03-18 16:13:36Z

NEM ID 

Søren Friis

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-081932790424

IP: 93.164.xxx.xxx

2020-03-23 11:13:06Z

NEM ID 

Esben Bay Jørgensen

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-563183890916

IP: 213.32.xxx.xxx

2020-04-14 12:14:18Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YQ07K-O3YXU-KCE8U-7L5V4-0KZEX-4AFK3

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>