

Blockchain Fond K/S

Banegårdspladsen 20, 1. t.v., 8000 Aarhus C

CVR-nr. 42 25 60 05


Årsrapport 2021

(fra selskabets stiftelse 25. marts - 31. december 2021)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

30/3 2022

Dirigent:



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 25. marts - 31. december 2021	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Blockchain Fond K/S for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 25. marts - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 fra selskabets stiftelse 25. marts - 31. december 2021.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 30. marts 2022

Direktion:



Jakob Krogh Madsen
adm. direktør via.
Komplementarselskabet
Blockchain Fond ApS.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Blockchain Fond K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Blockchain Fond K/S for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 25. marts - 31. december 2021, 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. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 25. marts - 31. december 2021 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, som beskriver den væsentlige usikkerhed, der er forbundet med opgørelse af dagsværdier af selskabets investeringer.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 konklusion 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 bl.a. 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.

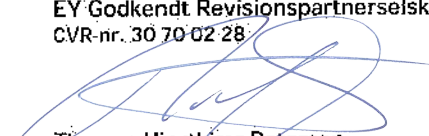
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 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.

København, den 30. marts 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Blockchain Fond K/S
Adresse, postnr., by	Banegårdspladsen 20, 1. t.v., 8000 Aarhus C
CVR-nr.	42 25 60 05
Stiftet	25. marts 2021
Hjemstedskommune	Aarhus Kommune
Regnskabsår	25. marts - 31. december 2021
Hjemmeside	www.blockchainfond.dk
E-mail	post@aroscapiital.dk
Direktion	Jakob Krogh Madsen, adm. direktør via: Komplementarselskabet Blockchain Fond ApS.
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal

kr.	2021 9 mdr.
Hovedtal	
Årets resultat	13.658.356
Nøgletal	
Anlægsaktiver	70.565.610
Aktiver i alt (balancesum)	74.993.731
Aktiekapital	58.190.349
Egenkapital	71.848.705
IRR, brutto*	73,4 %
IRR, netto*	58,1 %
MOIC**	1,31
TVPI***	1,23
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	0

*Brutto IRR beregnes som indskudte midler i forhold til aktivernes værdi 31. december 2021 og netto IRR beregnes inkl. omkostninger i året.

**MOIC er beregnet som fondens realiserede og urealiserede værdier af investeringer i forhold til investerede midler pr. 31. december 2021.

***TVPI er beregnet som forholdet mellem fondens værdi (egenkapital) og det samlede indskud i fonden.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, i overensstemmelse med selskabets investeringspolitik og risikoprofil, for en eller flere investorer at skabe et afkast ved at anbringe sine midler direkte eller indirekte i investeringsfonde og selskaber hvis formål det er at eje, investere i eller udvikle aktiver baseret på blockchain og relaterede teknologier.

Selskabet er registreret hos Finanstilsynet som en alternativ investeringsfond.

I overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde skal vi oplyse, at virksomheden ikke i siden stiftelsen har foretaget ændringer til de i lovens §62, 64 og 65 nævnte forhold, herunder selskabets investeringspolitik, risikoprofil mv.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har investeringer i noterede porteføljeinvesteringsfonde, hvis samlede dagsværdi pr. 31. december 2021 er opgjort til 70,6 mio.kr. Værdien er behæftet med væsentlig usikkerhed.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 13.658.356 kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 71.848.705 kr. Overskuddet kan tilskrives et stort afkast på selskabets investeringer i 4 porteføljefonde. Afkastet kommer primært fra værdistigning i de underliggende aktiver. En mindre del af værditilvæksten kan dog også tilskrives en positiv udvikling i USD-kursen.

Årsregnskab 25. marts - 31. december 2021

Resultatopgørelse

Note	kr.	2021 9 mdr.
3	Andre driftsindtægter	416.903
	Andre eksterne omkostninger	-3.360.695
	Bruttoresultat	-2.943.792
4	Personaleomkostninger	0
	Resultat før finansielle poster	-2.943.792
5	Finansielle indtægter	16.776.773
6	Finansielle omkostninger	-174.625
	Årets resultat	13.658.356
	Forslag til resultatdisponering	
	Overført resultat	13.658.356
		13.658.356

Årsregnskab 25. marts - 31. december 2021

Balance

Note	kr.	2021
	AKTIVER	
	Anlægsaktiver	
7	Finansielle anlægsaktiver	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	70.565.610
		<u>70.565.610</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>70.565.610</u>
	Omsætningsaktiver	
	Tilgodehavender	
	Andre tilgodehavender	40.000
		<u>40.000</u>
	Likvide beholdninger	4.388.121
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.428.121</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>74.993.731</u></u>

Årsregnskab 25. marts - 31. december 2021

Balance

Note	kr.	2021
	PASSIVER	
	Egenkapital	
8	Aktiekapital	58.190.349
	Overført resultat	13.658.356
	Egenkapital i alt	<u>71.848.705</u>
	Hensatte forpligtelser	
9	Andre hensatte forpligtelser	2.477.651
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.477.651</u>
	Gældsforpligtelser	
	Kortfristede gældsforpligtelser	
	Anden gæld	667.375
		<u>667.375</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>667.375</u>
	PASSIVER I ALT	<u>74.993.731</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 25. marts - 31. december 2021

Egenkapitalopgørelse

kr:	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Køntant indbetaling i forbindelse med stiftelse	58.190.349	0	58.190.349
Overført via resultatdisponering	0	13.658.356	13.658.356
Egenkapital 31. december 2021	58.190.349	13.658.356	71.848.705

Investorerne har forpligtet sig til at investere maksimum t.kr. 68.472 i Blockchain Fond K/S, hvoraf investorerne pr. 31. december 2021 har investeret t.kr. 58.190 i fondene.
Den resterende ikke trukne investering svarer således til t.kr. 10.282 pr. 31. december 2021.

Årsregnskab 25. marts - 31. december 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Blockchain Fond K/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tegningsprovision af indskud.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration og forvaltning.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt værdireguleringer på virksomhedens investeringer, der både relaterer sig til værditilvækst samt kursudvikling.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på baggrund af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper.

Unoterede værdipapirer indregnes på baggrund af modtagne net asset value opgørelser pr. balancedagen.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 25. marts - 31. december 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til performance fee m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

2 Usikkerhed om indregning og måling

Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelsen af dagsværdi på selskabets investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele. Investeringerne består af investeringer i venture kapitalfonde og private equity fonde ("porteføljefonde") hvis formål er placering af midler inden for blockchain teknologien. Porteføljefondene placerer midler i et bredt spænd af unoterede virksomheder herunder også en mindre andel direkte i digitale aktiver. Investeringer i de underliggende virksomheder sker oftest til en værdi på baggrund af en multipel af forventet omsætning.

På balancedagen er der modtaget rapportering fra porteføljefondenes managere, som redegør for udviklingen i værdierne i de underliggende virksomheder og digitale aktiver. Rapporteringen indeholder en Net Asset Value pr. 31. december 2021, som ledelsen vurderer som bedste skøn over dagsværdien.

Net Asset Value af en porteføljefond opgøres på baggrund af en dagsværdi af hver enkelt af de underliggende investeringer. Disse værdier baseres på industrien, markedsposition, indtjeningssevne mv. Der inddrages bl.a. seneste handler i muligt omfang.

Henset til de ovennævnte forhold er der tale om betydeligt illikvide investeringer.

3 Andre driftsindtægter Tegningsprovision

416.903

416.903

Årsregnskab 25. marts - 31. december 2021

Noter

4	Personaleomkostninger Virksomheden har ingen ansatte.	
5	Finansielle indtægter	
	Værdiregulering af porteføljefonde	14.204.573
	Valutakursregulering af porteføljefonde	2.545.547
	Valutakursreguleringer, øvrige	26.653
		<u>16.776.773</u>
6	Finansielle omkostninger Renteomkostninger i øvrigt	174.625
		<u>174.625</u>
7	Finansielle anlægsaktiver	
	kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
	Kostpris 25. marts 2021	0
	Tilgange	53.815.490
	Kostpris 31. december 2021	53.815.490
	Valutakursreguleringer	2.545.547
	Værdireguleringer, øvrige	14.204.573
	Værdireguleringer 31. december 2021	16.750.120
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>70.565.610</u>

Den fulde værdi på t.kr. 70.259 er opgjort på baggrund af level-3 i dagsværdihierarkiet. Selskabet har ingen kontrollerende eller bestemmende indflydelse i porteføljefondene. Dagsværdimålingen 31. december 2021 er udarbejdet af administratorer af fondene. Der henvises til note 2 for yderligere beskrivelse af den opgjorte dagsværdi.

- 8 Aktiekapital
Der er siden stiftelsen tegnet kapital af tre omgange. Kapitalen andrager 31. december 2021 t.kr. 58.190.
- 9 Andre hensatte forpligtelser
Andre hensatte forpligtelser består af hensat performance fee til Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S.
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre økonomiske forpligtelser
Selskabet har forpligtet sig til at investere maksimum t.USD. 9.500 (t.kr. 62.331) i de underliggende fonde, hvoraf selskabet pr. 31. december 2021 har investeret t.USD. 10.748 (t.kr. 70.565) i fondene.

Årsregnskab 25. marts - 31. december 2021

Noter

11 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2021.