



BWBP I CIV K/S

Avderødvej 27
2980 Kokkedal
CVR-nr. 37268143

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.06.2021

Jacob Østergaard Bergenholtz
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	8
Balance pr. 31.12.2020	9
Egenkapitalopgørelse for 2020	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BWBP I CIV K/S

Avderødvej 27

2980 Kokkedal

CVR-nr.: 37268143

Hjemsted: Fredensborg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz, Adm. dir.

Lars Thorsgaard Jensen, Direktør

Peter Liu Johansen, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for BWBP I 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 08.06.2021

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz

Adm. dir.

Lars Thorsgaard Jensen

Direktør

Peter Liu Johansen

Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BWBP I CIV K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BWBP I CIV K/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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.

Kommanditselskabsaftalen er i årets løb blevet forlænget frem til d. 31. december 2022, dog med en option til advisory board om at forkorte udløb til 31. december 2021. Ledelsen har i forbindelse værdiansættelserne vurderet, at denne option ikke vil blive udnyttet. Den potentielt relativt korte tidsperiode sammenholdt med usikkerhed i markedet eller andre forhold der kan udskyde salgsprocessen medfører en usikkerhed omkring realisering af værdierne. Denne omstændighed har ikke fået os til at tage forbehold for værdiansættelsen.

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. Fejlinformation 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 08.06.2021

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 direktionens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat giver et underskud på 1,1 mio. 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 noteret selskaber.

De grundlæggende principper for indregning og måling af andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi er 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. Kommanditselskabsaftalen er i årets løb blevet forlænget frem til d. 31. december 2022, dog med en option til advisory board om at forkorte udløb til 31. december 2021. Ledelsen har i forbindelse med værdiansættelserne vurderet, at denne option ikke vil blive udnyttet. Den potentielt relativt korte tidsperiode sammenholdt med usikkerhed i markedet eller andre forhold der kan udskyde salgsprocessen medfører en usikkerhed omkring realisering af værdierne.

Begivenheder efter balancedagen

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 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(343.218)	(343.276)
Andre finansielle indtægter		2.847.404	7.147.469
Andre finansielle omkostninger		(3.571.732)	(4.703.264)
Årets resultat		(1.067.546)	2.100.929
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(1.067.546)	2.100.929
Resultatdisponering		(1.067.546)	2.100.929

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i kapitalinteresser		17.538.420	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.204.390	15.324.000
Andre tilgodehavender		754.146	696.409
Finansielle aktiver	2	29.496.956	16.020.409
Anlægsaktiver		29.496.956	16.020.409
Andre tilgodehavender		896.470	0
Tilgodehavender		896.470	0
Likvide beholdninger		279.311	998.148
Omsætningsaktiver		1.175.781	998.148
Aktiver		30.672.737	17.018.557

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		6.262.882	(4.767.547)
Overført overskud eller underskud		1.707.307	14.548.122
Egenkapital		7.970.189	9.780.575
Bankgæld		22.580.898	6.318.043
Anden gæld		121.650	919.939
Kortfristede gældsforpligtelser		22.702.548	7.237.982
Gældsforpligtelser		22.702.548	7.237.982
Passiver		30.672.737	17.018.557
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleforhold	3		
Eventualaktiver	4		
Eventualforpligtelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.287.472	4.493.103	9.780.575
Kapitalforhøjelse	975.410	0	975.410
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.718.250)	(1.718.250)
Årets resultat	0	(1.067.546)	(1.067.546)
Egenkapital ultimo	6.262.882	1.707.307	7.970.189

De anførte kapitalforhøjelser er draw downs foretaget i løbet af året.

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

De grundlæggende principper for indregning og måling af andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi er 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. Kommanditselskabsaftalen er i årets løb blevet forlænget frem til d. 31. december 2022, dog med en option til advisory board om at forkorte udløb til 31. december 2021. Ledelsen har i forbindelse værdiansættelserne vurderet, at denne option ikke vil blive udnyttet. Den potentielt relativt korte tidsperiode sammenholdt med usikkerhed i markedet eller andre forhold der kan udskyde salgsprocessen medfører en usikkerhed omkring realisering af værdierne.

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 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i kapitalinteresser kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Kostpris primo	0	17.113.158
Tilgange	18.000.000	668.942
Afgange	0	(3.610.128)
Kostpris ultimo	18.000.000	14.171.972
Nedskrivninger primo	0	(1.789.158)
Udbytte	(461.580)	0
Dagsværdireguleringer	0	(1.178.424)
Nedskrivninger ultimo	(461.580)	(2.967.582)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.538.420	11.204.390

3 Personaleforhold

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

4 Eventualaktiver

Selskabet har et eventualaktiv i form af en earnout, der kan udgøre 889 t.kr. Beløbet er afhængigt af den realiserede EBITDA i 2021 og 2022.

5 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.

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 eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Balancen

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser 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

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

I relation 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 lignende 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 andre finansielle indtægter.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.”

Jacob Østergaard Bergenholtz

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-462283160950

IP: 185.50.xxx.xxx

2021-06-08 09:47:51Z

NEM ID 

Jacob Østergaard Bergenholtz

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-462283160950

IP: 185.50.xxx.xxx

2021-06-08 09:47:51Z

NEM ID 

Peter Liu Johansen

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-730178552076

IP: 185.50.xxx.xxx

2021-06-08 09:48:12Z

NEM ID 

Lars Thorsgaard Jensen

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-040148061862

IP: 185.50.xxx.xxx

2021-06-08 10:40:20Z

NEM ID 

Bill Haudal Pedersen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-171332147953

IP: 83.151.xxx.xxx

2021-06-08 11:40:02Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: N3IFI-HNP2C-QNBBN-QN1KS-ZZBMJ-61428

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>