

Blom Trading ApS

Rungsted Strandvej 71 A
2960 Rungsted Kyst
CVR-nr. 14 05 90 75

Årsrapport for 2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. marts 2020

Peter Blom

dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Blom Trading 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. 30. september 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted, den 9. marts 2020

Direktion

Peter Blom

Bestyrelse

Peter Blom

Charlotte Blom

Sofie Blom

Kristoffer Blom

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Blom Trading ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Blom Trading ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 6 og 7, hvoraf fremgår, at der er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af selskabets investering i andre værdipapirer og kapitalandele. 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Kgs. Lyngby, den 9. marts 2020

ECOMENTOR

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21

Christian Agerholm

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34367

Selskabsoplysninger

Selskabet	Blom Trading ApS Rungsted Strandvej 71 A 2960 Rungsted Kyst CVR-nr.: 14 05 90 75 Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019 Hjemsted: Rudersdal
Bestyrelse	Peter Blom Charlotte Blom Sofie Blom Kristoffer Blom
Direktion	Peter Blom
Revisor	ECOMENTOR Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er investeringsvirksomhed samt sekundært konsulentvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af selskabets værdipapirinvestering er behæftet med usikkerhed. Der henvises til omtalen i note 6 og note 7.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 70.381.980, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på kr. 203.972.231.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> kr.	<u>2017/2018</u> kr.
Bruttotab		-864.027	-462.717
Personaleomkostninger	1	<u>-430.927</u>	<u>-935.812</u>
Resultat før finansielle poster		-1.294.954	-1.398.529
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		71.640.400	43.945.168
Nedskrivning af finansielle aktiver		-900	-20.300
Finansielle indtægter	2	62.440	71.397
Finansielle omkostninger	3	<u>-25.006</u>	<u>-63.624</u>
Resultat før skat		70.381.980	42.534.112
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>70.381.980</u>	<u>42.534.112</u>
 Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		500.000	362.000
Overført resultat		<u>69.881.980</u>	<u>42.172.112</u>
		<u>70.381.980</u>	<u>42.534.112</u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder		250	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		204.176.599	133.325.141
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere		<u>336.992</u>	<u>340.000</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>204.513.841</u>	<u>133.665.141</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>204.513.841</u>	<u>133.665.141</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		103.585	50.663
Andre tilgodehavender		1.018.050	1.183.644
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere		<u>0</u>	<u>18.636</u>
Tilgodehavender		<u>1.121.635</u>	<u>1.252.943</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.121.635</u>	<u>1.252.943</u>
Aktiver i alt		<u><u>205.635.476</u></u>	<u><u>134.918.084</u></u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.560	125.560
Overført resultat		203.346.671	133.464.690
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>500.000</u>	<u>362.000</u>
Egenkapital	5	<u>203.972.231</u>	<u>133.952.250</u>
Banker		587.859	377.170
Leverandører af varer og tjenesteydelser		859.486	79.585
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		207.158	493.397
Anden gæld		<u>8.742</u>	<u>15.682</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.663.245</u>	<u>965.834</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.663.245</u>	<u>965.834</u>
Passiver i alt		<u>205.635.476</u>	<u>134.918.084</u>
Særlige poster	4		
Usikkerhed ved indregning og måling	6		
Væsentlige regnskabsmæssige skøn	7		
Eventualforpligtelser	8		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	125.560	133.464.691	362.000	133.952.251
Betalt ordinært udbytte	0	0	-362.000	-362.000
Årets resultat	0	69.881.980	500.000	70.381.980
Egenkapital 30. september 2019	125.560	203.346.671	500.000	203.972.231

Noter

	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	398.027	901.203
Andre personaleomkostninger	<u>32.900</u>	<u>34.609</u>
	<u>430.927</u>	<u>935.812</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>62.440</u>	<u>71.397</u>
	<u>62.440</u>	<u>71.397</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>25.006</u>	<u>63.624</u>
	<u>25.006</u>	<u>63.624</u>
4 Særlige poster		
Kursregulering (opskrivning) til dagsværdi af andre kapitalandele og værdipapirer indregnet som indtægt under "Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver"- se note 7.	<u>70.852.358</u>	<u>43.414.318</u>
	<u>70.852.358</u>	<u>43.414.318</u>

5 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 125.560 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. oktober 2018	125.560	125.560	125.560	125.000	125.000
Tilgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>560</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital	<u>125.560</u>	<u>125.560</u>	<u>125.560</u>	<u>125.560</u>	<u>125.000</u>

Noter

6 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets værdipapirinvestering er risikobetonet, og der knytter sig ifølge sagens natur en risiko til vurderingen heraf. I forhold til værdiansættelsen af kapitalandelene er der væsentlig usikkerhed tilknyttet denne som beskrevet i note 7.

7 Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Visse regnskabsposter kan ikke måles med sikkerhed, men må skønnes. Sådanne skøn omfatter vurderinger på baggrund af de seneste oplysninger, der er til rådighed på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn på grund af ændringer af de forhold, der lå til grund for skønnet, eller på grund af supplerende information, yderligere erfaring eller efterfølgende begivenheder. Selskabet anser valg af præsentation og skøn samt de tilhørende forudsætninger indenfor følgende områder for væsentlige for årsrapporten.

- Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktier til kr. 204.176.599 pr. 30. september 2019.

Værdipapirporteføljen består i al væsentlighed af kapitalandele i Margins I.D. Group, Ghana. Selskabet, som er moderselskab i en koncern af selskaber, der har fokus på digitalisering af Afrikas offentlige sektor. Forventningerne til koncernens resultatudvikling er meget positive, da denne har indgået en aftale med den ghanesiske regering om digitalisering og registrering af store dele af den offentlige sektor. Denne aktivitet forventes at give et meget væsentligt afkast.

Selskabet har pr. 30. september 2019 udarbejdet en kapitalværdiberegning ved hjælp af en afkastbaseret model (DCF-model), baseret på de forventede pengestrømme i Margins I.D. Group. Modellen tager udgangspunkt i koncernens budget, korrigeret for netto-rentebærende gæld og øvrige input bestemt af ledelsen, herunder en WACC på 10 %. Beregningen viser en forsigtig værdiansættelse af kapitalandelene på ca. 214 mio. kr. Denne værdiansættelse er dog behæftet med usikkerhed, da der er usikkerhed om bl.a. de fremtidige pengestrømme samt WACC'en.

Blom Trading ApS har i forlængelse af regnskabsårets afslutning solgt aktier i Margins I.D. Group, Ghana. til en uafhængig tredjemand, baseret på en værdiansættelse af aktierne på i alt kr. 204.176.599. Under hensyntagen til, at denne værdi er lavere end kapitalværdiberegningen er denne værdi anvendt, idet der ikke vurderes at være sket ændringer mellem balancedagen og handelsdagen og denne værdi skønnes derfor at være mest pålidelig. Værdiansættelsen på alt kr. 204.176.599 pr. 30. september 2019 medfører en opskrivning på ca. 71 mio., som er indtægtsført under "Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver".

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30.09.2019 indgået aftale om, indenfor en 3-årig periode, at tilbagekøbe egne aktier til en samlet værdi på 340.000 kr.

Selskabet har pr. 30. september 2019 et ikke aktiveret udskudt skatteaktiv på kr. 1.061.

Selskabet har indgået leasingaftale, som udløber inden for 12 måneder med en restforpligtelse pr. 30. september 2019 på i alt kr. 958.112.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Blom Trading ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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 tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og vareforbrug med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af konsulentytelser måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Andre værdipapirer og kapitalandele forventes ikke afhændet indenfor en kortere periode, hvorfor de præsenteres under finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den 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 nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, gæld til selskabsdeltagere samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.