

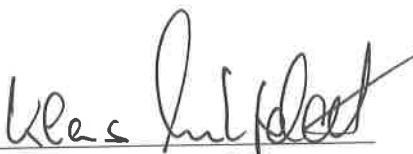
BERGMANN

FÆLLESSKAB AF STATS-AUTORISERED E REVISORER

Baltic Finance Danmark ApS *Vesterballevej 5, Snoghøj - 7000 Fredericia*

Årsregnskab for 2015/16

Årsregnskabet er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den
27. februar 2017



Klaus Krützfeldt
Dirigent

CVR-nr. 27 95 99 54

3101-16

Rustenborgvej 7A • 2800 Kgs. Lyngby • Danmark • Telefon +45 45 88 81 00 • Telefax +45 45 88 81 02

E-mail: frank@2800revision.dk • www.frankbergmann.dk

Bankforbindelser: Nykredit Bank A/S, reg.nr. 5470, kontonr. 2009564 • Giro/Danske Bank, reg.nr. 9541, kontonr. 6660770
Medlem af Revisorfællesskabet i Kgs. Lyngby • Medlem af Rådgivningshuset 7A (www.raadgivningshuset7a.dk)

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3 - 4
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
ÅRSREGNSKAB FOR 2015/16	
Anvendt regnskabspraksis	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Noter til regnskabet	14 - 16

LEDELSESPÅTEGNING

2

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsregnskabet for året 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Baltic Finance Danmark ApS.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt af resultatet.


Ingen af virksomhedens aktiver er pantsat eller behæftet med ejendomsforbehold udover det i årsregnskabet anførte, og der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser, som ikke fremgår af årsregnskabet.

Fredericia, den 27. februar 2017

Direktion


Klaus Krützfeldt

Bestyrelse


Klaus Krützfeldt
(formand)


Brigitte Küchenthal


Christian Krützfeldt

Til anpartshaverne i Baltic Finance Danmark ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Baltic Finance Danmark ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Disse kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling den 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kgs. Lyngby, den 27. februar 2017

BERGMANN
Fællesskab af statsautoriserede revisorer



Frank Bergmann Hansen
Statsautoriseret revisor
CVR-nr. 54 21 32 55

SELSKABSOPLYSNINGER

5

Selskabet	Baltic Finance Danmark ApS Vesterballevej 5, Snoghøj 7000 Fredericia
	CVR-nr. 27 95 99 54 Regnskabsår 1.10.2015 - 30.09.2016
	Telefon +49 461 160 63 10 Telefax +49 461 160 63 63 E-mail kkr@balticfinance.com
Direktion	Klaus Krützfeldt
Bestyrelse	Klaus Krützfeldt (formand) Brigitte Küchenthal Christian Krützfeldt
Revision	BERGMANN Fællesskab af statsautoriserede revisorer Rustenborgvej 7 A 2800 Kgs. Lyngby
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 27. februar 2017 på revisors adresse.

Præsentation af virksomheden

Selskabets formål er at drive forsikringsagenturvirksomhed.

Udvikling i økonomiske aktiviteter og forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et resultat på kr. 2.707.588, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 8.686.117.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har medvirket ved udviklingen af forsikringsagenturer, som vil arbejde for markedsføring og salg af produktlinjer leveret af Baltic Finance gruppen.

Forventet udvikling

Selskabets forventer en særdeles positiv udvikling i de kommende år bl.a. på grund af udviklingen inden for selskabets eksisterende markedssegmenter og introduktion af færdigudviklede produktlinjer og dækningskoncepter.

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

Årsregnskabet for Baltic Finance Danmark ApS for regnskabsåret 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Om den anvendte regnskabspraksis kan oplyses følgende:

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 af- 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 hvert 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang (faktureringsprincippet). Nettoomsætning indregnes ekskl.. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Under henvisning til selskabets konkurrencemæssige stilling, har selskabet ikke ønsket at oplyse nettoomsætningen, jf. årsregnskabslovens §32.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forbindelse til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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

Skat af årets resultat

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.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Tekniske anlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som en ekstraordinær post.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital med fradrag for urealiseret koncernintern avance.

Udviklingsomkostninger vedrørende nye forretningsområder er aktiveret til kostpris og afskrives over 10 år fra gennemførelsestidspunktet.

Igangværende arbejder

Igangværende forsikringskontrakter, som er bindende indgået men endnu ikke faktureret, måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af tilhørende omkostninger. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en kortfristet gældsforpligtelse.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende af 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.

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 nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen, hvorved kurstab og låneomkostninger fordeles over lånets løbetid.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede eller variabelt forrentede gældsforpligtelser svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Kursdifferencer der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem kursen på balancedagen og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

RESULTATOPGØRELSE

11

	Note	2015/16	2014/15
Bruttoresultat		2.570.278	3.132.902
Afskrivninger	3	130.000	130.000
Resultat før finansielle poster		2.440.278	3.002.902
Resultat af datterselskab		542.923	0
Finansielle poster (netto)		-79.518	-197.573
Resultat før skat		2.903.683	2.805.329
Skat af årets resultat	1	196.095	500.901
Årets resultat		2.707.588	2.304.428

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	2.707.588	2.304.428
DISPONERET I ALT	2.707.588	2.304.428

BALANCE

12

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
AKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver	3	2.070.000	715.000
Materielle anlægsaktiver	2	<u>0</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>2.070.000</u>	<u>715.000</u>
Tilgodehavender	7	4.819.532	3.499.269
Filial i Tyskland	4	788.922	90.216
Likvide konti	5	8.071.414	5.254.449
Igangværende arbejder	8	4.554.690	3.630.187
Periodeafgrænsningspost vedr. filial		<u>0</u>	<u>1.652.108</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>18.234.558</u>	<u>14.126.229</u>
AKTIVER I ALT		<u>20.304.557</u>	<u>14.841.228</u>

BALANCE

13

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
PASSIVER			
Anpartskapital	6	125.000	125.000
Overført overskud	6	<u>8.561.117</u>	<u>6.882.418</u>
Egenkapital i alt	6	<u>8.686.117</u>	<u>7.007.418</u>
Ansvarlig lånekapital		<u>0</u>	<u>1.285.609</u>
Ansvarlig lånekapital i alt		<u>0</u>	<u>1.285.609</u>
Hensat til eventualskat	9	<u>1.375.718</u>	<u>1.002.927</u>
Hensættelser i alt		<u>1.375.718</u>	<u>1.002.927</u>
Forpligtelse overfor forsikringselskab	10	9.043.381	5.148.387
Skyldig selskabsskat		-9.792	166.904
Private kreditorer		<u>1.209.134</u>	<u>229.984</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.242.722</u>	<u>5.545.275</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>20.304.557</u></u>	<u><u>14.841.228</u></u>
Ejerforhold	11		
Nærtstående parter	12		
Eventualposter	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Personaleforhold	15		

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Skat af årets resultat	-176.696	166.904
Udskudt skat, årets regulering	<u>372.791</u>	<u>333.997</u>
	<u><u>196.095</u></u>	<u><u>500.901</u></u>
2 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Kostpris primo	<u>35.147</u>	<u>35.147</u>
Kostpris ultimo	<u>35.147</u>	<u>35.147</u>
Afskrivning primo	<u>35.147</u>	<u>35.147</u>
Afskrivninger ultimo	<u>35.147</u>	<u>35.147</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.2016	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
3 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Udviklingsomkostninger vedr. European Diving Project	1.300.000	1.300.000
Udviklingsomkostninger vedr. nyt forretningsområde	1.485.000	0
Balticfinance Scandinavia A/S - 78% ejerskab	<u>0</u>	<u>0</u>
Dagsværdi, ultimo	<u><u>2.785.000</u></u>	<u><u>1.300.000</u></u>
Afskrivning primo	585.000	455.000
Årets afskrivning	<u>130.000</u>	<u>130.000</u>
Afskrivninger ultimo	<u>715.000</u>	<u>585.000</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.2016	<u><u>2.070.000</u></u>	<u><u>715.000</u></u>

Udviklingsomkostninger vedr. European Diving Project:

Udviklingsomkostningerne er taget i brug den 01.04.2011, hvorfor der afskrives for perioden fra den 01.04.2011.

Udviklingsomkostninger vedr. nyt forretningsområde:

Udviklingsomkostningerne er taget i brug i 2017, hvorfor der afskrives fra regnskabsåret 2016/17.

Aktier i Balticfinance Scandinavia A/S er værdiansat til kr. 0, idet selskabet har negativ egenkapital.

Note**4 FILIAL I TYSKLAND**

Selskabet har den 17.04.2013 oprettet en filial Tyskland, der er registreret således:

Baltic Finance Danmark ApS - Versicherungsvermittlung Filiale Deutschland
Werkstrasse 12, 24955 Harrislee
Steuer-Nr. 15/296/33549

Filialen er værdiansat til indre værdi.

Filialens bankindestående til afdækning af forsikringsforpligtelse er vist særskilt i balancen for Baltic Finance Danmark ApS.

Filialens forsikringsforpligtelse er tillige vist særskilt i balancen for Baltic Finance Danmark ApS.

5 LIKVIDE KONTI

Indestående på likvide konti dækker både præmieforpligtelser over for Lloyds og selskabets egne frie midler.

6 EGENKAPITAL

	<u>30.09.2016</u>	<u>Ændring</u>	<u>01.10.2015</u>
Anpartskapital	125.000		125.000
Regulering vedr. skatteværdi af anvendt underskud i sambeskatning	-485.966	-485.966	0
Op- /nedskrivningsshenlæggelse, kapitalandele	-542.923	-542.923	
Overført fra sidste år	<u>9.590.006</u>	<u>2.707.588</u>	<u>6.882.418</u>
	<u>8.686.117</u>	<u>1.678.699</u>	<u>7.007.418</u>

7 TILGODEHAVENDER

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Mellemregninger med koncernselskaber og associerede selskaber	4.817.004	3.317.726
Øvrige tilgodehavender	<u>2.528</u>	<u>181.543</u>
	<u>4.819.532</u>	<u>3.499.269</u>

8 IGANGVÆRENDE ARBEJDER

Igangværende arbejder udgøres af optjent, ikke faktureret provision.	<u>4.554.690</u>	<u>3.630.187</u>
--	------------------	------------------

Note**9 HENSÆTTELSE TIL UDSKUDT SKAT**

Hensættelse til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle og anlægsaktiver samt igangværende arbejder.

10 FORPLIGTELSER I BALANCE	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Præmieforpligtelse overfor forsikrings-selskabet Lloyds	<u>9.043.381</u>	<u>5.148.387</u>

Forpligtelsen svarer til indeståendet på klientkonti i Sydbank.
Selskabets præmieforpligtelse over for Lloyds er alene baseret på de indbetalte præmiebeløb.

11 EJERFORHOLD

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartshaverfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af anpartskapitalen:

Baltic Finance Holding ApS	Ejerandel: 100%
Vesterballevej 5, Snoghøj	
7000 Fredericia	

12 NÆRTSTÅENDE PARTER

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Klaus Krützfeldt har bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Ingen

13 EVENTUALPOSTER

Selskabet har ingen eventualforpligtelser udover de i regnskabet afsatte forpligtelser.

14 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Ingen.

15 PERSONALEFORHOLD

Antal ansatte