

BLS Finans A/S
Egebækvej 98
2850 Nærum

CVR-nr.: 31 17 95 56

Årsrapport 2016 (9. regnskabsår)

(1/1 2016 – 31/12 2016)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 3. februar 2017

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016 (koncern)	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskab

BLS Finans A/S

Egebækvej 98

2850 Nærum

CVR-nr.: 31 17 95 56

Hjemstedskommune: Rudersdal

Telefon 45 58 40 20

Internet: www.blscapital.dk

E-mail: info@blscapital.dk

Bestyrelse

Pernille Backhausen (formand)

Anders Lund

Steen Juul Jensen

Direktion

Peter Bundgaard Rørdam

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for BLS Finans A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende beskrivelse af udviklingen i koncernens aktiver og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 3. februar 2017

Direktion

Peter Bundgaard Rørdam

Bestyrelse

Pernille Backhausen
(Formand)

Anders Lund
(Næstformand)

Steen Juul Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BLS Finans A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BLS Finans A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger i virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion og koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 3. februar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor

Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i en finansiel virksomhed, eller anden i denne forbindelse efter bestyrelse skøn afledt eller stående virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling i det forgange år.

Usædvanlige forhold

Der har hverken i moderselskabet eller i koncernen været usædvanlige forhold i året, som har påvirket indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på kr. 20.300 t.kr. efter skat mod 33.854 t.kr i 2015. Moderselskabets resultat andrager 27.382 t.kr. mod 33.854 t.kr. i 2015. Såvel koncernen som moderselskabets resultat er væsentligt påvirket af udviklingen i kursniveauet på aktiemarkedet.

Koncernens og moderselskabets seneste forventninger til årsresultatet var et positivt resultat.

Regnskabsåret 2016 har for såvel koncernen som moderselskabet forløbet tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af års- eller koncernregnskabet.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Der forventes også et positivt resultat i 2017 for koncernen som moderselskabet.

Ledelsesberetning – fortsat

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer, der har betydning for den fremtidige indtjening, er:

- Medarbejdernes faglige erfaring og kompetence.
- Medarbejdernes kontaktflade.
- Systemer og metoder til løbende analyse af relevante forhold i forbindelse med investeringsprocessen.

Engagerede og motiverede medarbejdere er afgørende for koncernens og moderselskabets fortsatte drift og udvikling. Det er en central målsætning, at koncernen og moderselskabet løbende er i stand til at fastholde og tiltrække kompetente medarbejder.

Særlige risici

Koncernen og moderselskabets mål er at levere langsigtede, attraktive og positive afkast efter omkostninger, der er bedre end markedsafkastet på tre til fem års sigt. Særlig risici er derfor tab af omdømme og indtægter som følge af performance under det målsatte.

Operationelle risici er begrænsede og vedrører primært afviklingsrisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Sammen med samarbejdspartnere har koncernen etableret en fond i udlandet.

Filialer i udlandet

Ingen

Ledelsesberetning - fortsat

Direktionens ledelseshverv

Direktør Peter Bundgaard Rørdam

Partner, Portfolio Manager, BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Executive Cars ApS

Direktør for:

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

PBR Invest ApS

PBR 1 Holding ApS

Bestyrelsens ledelseshverv

Bestyrelsesformand Pernille Backhausen

Partner, Advokat SIRIUS advokater I/S

Bestyrelsesmedlem i:

SIRIUS advokater I/S (formand)

Axel og Magda Fuhrs Fond (formand)

YKL-40 FONDEN (formand)

Hotelejer Andreas Harboes Fond (formand)

Nørrebro Teater (formand)

Ansættelsesadvokater, forening (formand)

Rosendahl Design Group A/S (formand)

RDG Retail A/S (formand)

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Illum Fondet

Billedhugger Rudolph Tegner og hustru Elna Tegnens legat til bevarelse af museet og statuepark i Villingørød

Den Erhvervsdrivende fond Copenhagen Jazzhouse

Core Bolig IV-VI Investorkommanditaktieselskab nr. 6

Core Bolig IV Kommanditaktieselskab

Coastzone A/S

Ledelsesberetning – fortsat

Bestyrelsens ledelseshverv – fortsat

Næstformand Anders Lund

Partner, Portfolio Manager, BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S (næstformand)

Executive Cars ApS

Direktør for:

ALU Invest ApS

ALU 1 Holding ApS

Bestyrelsesmedlem Steen Juul Jensen

Partner, Impact Partners I/S

Bestyrelsesmedlem i:

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S (formand)

Direktør for:

Vincent-Juul

Direktionens samt bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv er alle godkendt af selskabets bestyrelse.

Bestyrelsens forslag til udbytte

BLS Finans A/S udbetaler 19.759 t.kr. i udbytte for regnskabsåret 2016.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

Morderselskab				Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1	0	Renteindtægter	3	1	5
0	-1	Renteudgifter	4	-2	-61
1	-1	Netto renteindtægter		-1	-56
0	0	Udbytter af aktier mv.		618	0
0	0	Gebyrer og provisionsindtægter		51.180	67.732
0	0	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-2.775	-4.638
0	0	Netto rente- og gebyrindtægter	6,7	49.022	63.036
0	0	Kursreguleringer	5,6,7	840	416
-24	-34	Udgifter til personale og administration	8	-23.457	-18.747
0	0	Af- og nedskrivning på immaterielle og matr. aktiver		-199	-215
33.873	27.410	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0
33.849	27.375	Resultat før skat		26.206	44.490
5	8	Skat	10	-5.906	-10.636
33.854	27.382	Årets resultat		20.300	33.854
Forslag til resultatdisponering					
29.000	19.759	Ordinært udbytte for regnskabsåret			
0	8.000	Ekstraordinært udbytte udbetalt i regnskabsåret			
4.854	-377	Overført til næste år		-	
33.854	27.382				

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Totalindkomst

Morderselskab			Koncern		
2015 t.kr.	2016 t.kr.		Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
33.854	27.382	Årets resultat		20.300	33.852
0	0	Anden totalindkomst		0	0
0	0	Skat af anden totalindkomst		0	0
0	0	Effekt af ændring i skattesats	10	0	2
<u>33.854</u>	<u>27.382</u>	Årets totalindkomst		<u>20.300</u>	<u>33.854</u>

Fordeles på:

Morderselskabets andel af resultatet	19.893	33.854
Minoritetsinteressers andel af resultatet	<u>407</u>	<u>0</u>
	<u>20.300</u>	<u>33.854</u>

Balance pr. 31.12.2016

Moderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.	Note	t.kr.	t.kr.
		Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos		
0	0	centralbanker	0	6
84	50	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 11	21.728	42.831
0	0	Aktier m.v.	9.948	4.125
41.704	32.370	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 12	0	0
12.836	12.579	Goodwill 13	0	0
0	0	Øvrige materielle aktiver 14	253	281
0	8	Aktuelle skatteaktiver	1.360	0
0	0	Udskudte skatteaktiver 15	21	41
6	0	Andre aktiver	3.485	6.376
0	0	Periodeafgrænsningsposter	515	601
54.630	45.007	Aktiver i alt	37.310	54.261
5	0	Aktuelle skatteforpligtelser	0	6.967
13	12	Andre passiver	4.234	5.518
18	12	Gæld i alt	4.234	12.485
500	500	Aktiekapital 16	500	500
33.873	2	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
0	27.734	Overført overskud eller underskud	11.900	12.276
0	0	Minoritetsinteresser	917	0
20.239	19.759	Foreslået udbytte	19.759	29.000
54.612	44.995	Egenkapital i alt	33.076	41.776
54.630	45.007	Passiver i alt	37.310	54.261

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 17-21

Egenkapitalopgørelse for koncernen 2016

	<u>Aktie- kapital t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>Minoritets interesser t.kr.</u>	<u>Foreslået udbytte t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2016	500	12.276	0	29.000	41.776
Resultat for perioden	0	134	407	19.759	20.300
Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totalindkomst for regnskabsåret	0	134	407	19.759	20.300
Minoritetsinteresser	0	7.490	510	0	8.000
Udbetalt udbytte i året	0	0	0	-29.000	-29.000
Udlodning til ejere	<u>0</u>	<u>-8.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-8.000</u>
Egenkapital 31.12.2016	500	11.900	917	19.759	33.076
Egenkapital 01.01.2015	500	7.422	0	5.800	13.722
Udbetalt udbytte i året	0	0	0	-5.800	-5.800
Resultat for perioden	0	4.852	0	0	4.852
Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2</u>
Totalindkomst for regnskabsåret	0	4.854	0	-5.800	-946
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser					
Udlodning til ejere	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.000</u>	<u>29.000</u>
Egenkapital 31.12.2015	500	12.276	0	29.000	41.776

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Kursreguleringer
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder
8. Udgifter til personale og administration
9. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
10. Skat
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
13. Goodwill
14. Øvrige materielle aktiver
15. Ændringer i udskudt skat
16. Aktiekapital
17. Eventualforpligtelser
18. Koncernens finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
19. Nærtstående parter
20. Aktionærforhold
21. Kapitalgrundlag

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved første indregning opgøres aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultat- og totalindkomstopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet BLS Finans A/S og det 98 % ejede datterselskab BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for BLS Finans A/S og dets 98 % ejede datterselskab nævnt ovenfor. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Noter

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultat- og totalindkomstopgørelsen

Indregning

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renter gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyr, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Kursreguleringer

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og –tab, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præsentation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Noter

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver

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

- Driftsmateriel og inventar 3-5 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation af værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultat- og totalindkomst-opgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og –regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Noter

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Aktier m.v.

Aktier m.v. vedrører børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse. Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultat- og totalopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overskrider kostprisen. Nedskrivningen indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er reserve at modregne i.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtigelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

Udbytte fra tilknyttede virksomheder, der er udloddet efter regnskabsårets udløb, men før tidspunktet for generalforsamlingen i moderselskabet er overført fra reserve for nettoopskrivning til foreslået udbytte.

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Noter

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende kapitalforvaltningshonorarer mm. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter hovedsageligt udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

Noter

2. Femårsoversigt

Hoved- og nøgletal	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	49.023	63.036	27.929	54.915	26.879
Kursreguleringer	840	416	0	0	0
Udgifter til personale og administration	23.457	18.747	18.082	13.593	13.723
Årets resultat	20.300	33.854	7.307	30.622	9.617
Balance					
Egenkapital	33.076	41.776	13.722	36.374	15.772
Aktiver i alt	37.310	54.261	16.082	40.866	19.934
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	208,9	268,6	351,6	284,4	279
Kapitalprocent (%)	16,7	21,5	51,3	177,1	95,1
Kernekapitalprocent (%)	16,7	21,5	151,3	177,1	95,1
Egenkapitalforrentning før skat (%)	70,0	160,3	39,3	157,4	117,6
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	54,2	122,0	29,2	117,4	87,7
Indtjening pr. Omkostningskrone	2,3	3,3	1,55	3,95	1,92

Noter

3. Renteindtægter

Moderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
1	0	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	5
0	0	Øvrige renteindtægter	1	0
<u>1</u>	<u>0</u>	I alt	<u>1</u>	<u>5</u>

4. Renteudgifter

Moderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
0	0	Kreditinstitutter og centralbanker	-1	0
0	-1	Øvrige renteudgifter	-1	61
<u>0</u>	<u>-1</u>	I alt	<u>-2</u>	<u>61</u>

5. Kursreguleringer

Moderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
0	0	Aktier m.v.	733	379
0	0	Valuta	145	34
0	0	Øvrige aktiver	-32	-27
0	0	Øvrige forpligtelser	-6	30
<u>0</u>	<u>0</u>	I alt	<u>840</u>	<u>416</u>

Noter

6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder

Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder

Morderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
		Nettorente- og gebyrindtægter		
0	0	Danmark	39.231	60.128
0	0	Udland	9.793	2.908
0	0	I alt	49.024	63.036

Morderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
		Kursreguleringer		
0	0	Danmark	39.231	60.128
0	0	Udland	9.793	2.908
0	0	I alt	49.024	63.036

Noter

8. Udgifter til personale og administration

Moderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		Udgifter til personale og administration		
0	0	Personaleudgifter	14.898	10.922
24	34	Øvrige administrationsudgifter	8.559	7.825
24	34	Udgifter til personale og administration i alt	23.457	18.747
		Personaleudgifter		
0	0	Lønninger	12.754	9.420
0	0	Pension	500	329
0	0	Andre udgifter til social sikring	1.604	1.133
0	0	Afg. beregnet på baggrund af personaletallet efter lønsummen	40	40
0	0	Personaleudgifter i alt	14.898	10.922
0	0	Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	13	10
		Direktion		
0	0	Fast vederlag til Direktør Peter Bundgaard Rørdam	1.740	1.740
0	0	I alt	1.740	1.740

Koncernen har ikke nogle pensionsforpligtelser over for direktionen.

		Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
0	0	Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	2	2
0	0	Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen	2.791	2.720
0	0	I alt	2.791	2.720

Koncernen har ikke nogle pensionsforpligtelser over for ansatte med indflydelse på risikoprofilen.

Bestyrelsen

Der udbetales ikke vederlag til bestyrelsens medlemmer.

Noter

8. Udgifter til personale og administration - fortsat

Moderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		Revisionshonorar		
13	13	Lovpligtig revision af årsregnskabet	82	82
0	0	Andre ydelser	74	121
<u>13</u>	<u>13</u>	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions-	<u>143</u>	<u>203</u>
		virksomhed der udfører den lovpligtige revision		

9. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Moderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
33.873	19.921	Resultat tilknyttede virksomheder	0	0
0	7.746	Salg af kapitalandele	0	0
0	-257	Afgang goodwill	0	0
<u>33.873</u>	<u>27.410</u>	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>

10. Skat af årets resultat

Moderselskab			Koncern	
2015	2016		2016	2015
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
5	8	Aktuel skat	5.886	10.608
0	0	Ændring i udskudt skat pga. ændret skatteprocent	0	2
0	0	Ændring i udskudt skat	20	27
0	0	Regulering vedrørende tidligere år	0	0
<u>5</u>	<u>8</u>	Skat af årets resultat	<u>5.906</u>	<u>10.637</u>
23,5%	22,0%	Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	23,5%
0,0%	0,0%	Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	0,5%	0,4%
<u>23,5%</u>	<u>22,0%</u>	Effektiv skatteprocent	<u>22,5%</u>	<u>23,9%</u>

Noter

11. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Moderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
<u>84</u>	<u>50</u>	Anfordring	<u>21.728</u>	<u>42.831</u>
84	50	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	21.728	42.831

12. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egen- kapital t.kr.	Resultat t.kr.
BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S	Nærum	Investerings- virksomhed	98%	33.031	20.327

13. Goodwill

Goodwill vedrører køb af kapitalandele i BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S.

14. Øvrige materielle aktiver

Moderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
0	0	Kostpris primo	1.336	1.343
0	0	Tilgange	180	176
<u>0</u>	<u>0</u>	Afgange	<u>-100</u>	<u>-183</u>
0	0	Kostpris Ultimo	1.416	1.336
0	0	Af- og nedskrivninger	1.055	993
0	0	Årets afskrivninger	199	215
<u>0</u>	<u>0</u>	Tilbageførsel ved afgang	<u>-91</u>	<u>-153</u>
0	0	Af- og nedskrivninger ultimo	1.163	1.055
0	0	Bogført beholdning ultimo	253	281

Noter

15. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Moderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
0	0	Udskudt skat primo	41	70
0	0	Ændring i udskudt skat	20	29
0	0		21	41
			2016 Udskudte Skatte- Aktiver	2016 Udskudte skatte- forpligtelser
			21	0
			2016 Udskudt skat netto	2015 Udskudt skat netto
			21	41

16. Aktiekapital

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Moderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
500	500	Aktiernes antal i 500.000 stk. á kr. 1	500	500

17. Eventualforpligtelser

Moderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
0	0	Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og investorer	49	50
0	0	Husleje i opsigelsesperioden	396	396

Moderselskabet (BLS Finans A/S) har frem til 18. oktober 2017 forpligtet sig til at tilbagekøbe udestående minoritetsinteresser i BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S for i alt 8 mio. kr. Forpligtelsen er kun gældende, såfremt minoritetsaktionæren i denne periode ønsker at afhænde sine kapitalandele.

Koncernen og moderselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Noter

17. Koncernens finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med koncernens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige fejl og maskinelle hændelser.

Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker koncernen. Koncernens bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring foretages af direktionen.

Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter og tilgodehavender hos kunder ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal rapport vedrørende koncernens overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavender hos kunder og tilgodehavender med forhøjede eller særlige risici.

Markedsrisiko

Koncernens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en række risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Koncernens bestyrelse modtager hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af renterisici og risikoprofil.

Likviditetsrisiko

Koncernens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt likvidt og stabilt likvidt beredskab.

Koncernens bestyrelse modtager hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af koncernens likviditetspolitik. Bestyrelsen har vedtaget plan til iværksættelse i tilfælde af utilstrækkelig eller manglende likviditet.

Operationel risiko

Koncernen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker, herunder politikker vedrørende it og forsikringsmæssig afdækning af risici samt it-beredskabsplan og beredskabsplan til håndtering af større driftsforstyrrelser.

Koncernens forretningsgange foreskriver kontrolprocedurer, der i videst muligt omfang kan medvirke til, at koncernen kan undgå tab.

Noter

18. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på koncernen og moderselskabet:

Ingen

Nærtstående parter med betydelig indflydelse på koncernen og moderselskabet:

PBR Invest ApS

ALU Invest ApS

Peter Bundgaard Rørdam

Anders Lund

Koncerninterne transaktioner i 2016 vedrører afregning af selskabsskat for indkomståret 2015, 6.961 t.kr., betaling af aconto skat for indkomståret 2016, 7.110 t.kr. samt udbetaling af udbytte vedrørende regnskabsåret 2015, 29.000 t.kr.

Transaktioner med PBR Invest ApS og ALU Invest ApS vedrører afregning af udbytte for regnskabsåret 2015 på henholdsvis 14.065 t.kr. for hvert selskab samt ekstraordinært udbytte for 2016 på 3.880 t.kr. for hvert selskab.

Bortset fra ovenstående samt normale ledelsesvederlag, har der i 2016 ikke været gennemført usædvanlige transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer eller andre nærtstående parter.

19. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

PBR Invest ApS, Charlottenlund

ALU Invest ApS, Virum

Noter

20. Kernekapital og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital

Morderselskab			Koncern	
2015 t.kr.	2016 t.kr.		2016 t.kr.	2015 t.kr.
54.612	44.995	Egenkapital	33.076	41.776
-29.800	-19.759	Foreslået udbytte	-19.759	-29.000
-12.836	-12.579	Nedskrivning af goodwill	0	0
0	0	Skatteaktiver	-21	-41
12.776	12.656	Egentlig kernekapital	13.296	12.735