

BLS Finans A/S
Egebækvej 98
2850 Nærum

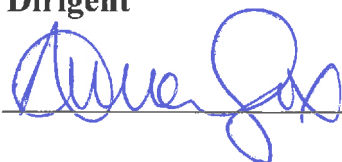
CVR-nr.: 31 17 95 56

Årsrapport 2015 (8. regnskabsår)

(1/1 2015 – 31/12 2015)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 4. februar 2016

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015 (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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 4. februar 2016

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

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BLS Finans A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for koncernen og selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og 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 selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 4. februar 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33963556



Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i virksomheder, der er finansielle virksomheder, 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. 33.854 t.kr. efter skat mod 7.307 t.kr i 2014. Moderselskabets resultat andrager 33.854 t.kr. mod 7.307 t.kr. i 2014. 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 2015 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 2016 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 moderselskabets fortsatte drift og udvikling. Det er en central målsætning, at koncernen og moderselskabet løbende er i stand til at fastholde og tiltrække kompetente medarbejdere.

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 Holding 1 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)

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Illum Fondet

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

Den Erhvervsdrivende fond Copenhagen Jazzhouse

Core Bolig IV-VI Investorkommanditaktieselskab nr. 6

Core Bolig IV Kommanditaktieselskab

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 Holding 1 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

Koncernen udbetaler 29.000 t.kr. i udbytte for regnskabsåret 2015.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

Moderselskab				Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
0	1	Renteindtægter	3	5	14
-5	0	Renteudgifter	4	-61	-67
-5	1	Netto renteindtægter		-56	-53
0	0	Gebyrer og provisionsindtægter		67.732	28.499
0	0	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-4.638	-517
-5	0	Netto rente- og gebyrindtægter	6,7	63.036	27.929
0	0	Kursreguleringer	5,6,7	416	0
-36	-24	Udgifter til personale og administration	8	-18.747	-17.798
0	0	Af- og nedskrivning på immaterielle og matr. aktiver		-215	-284
<u>7.338</u>	<u>33.873</u>	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>0</u>
7.297	33.849	Resultat før skat		44.490	9.847
10	5	Skat	9	-10.636	-2.540
<u>7.307</u>	<u>33.854</u>	Årets resultat		<u>33.854</u>	<u>7.307</u>
Forslag til resultatdisponering					
5.800	29.000	Ordinært udbytte for regnskabsåret			
<u>1.507</u>	<u>4.854</u>	Overført til næste år		-	
<u>7.307</u>	<u>33.854</u>				

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Totalindkomst

Morderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
7.307	33.854	Årets resultat	33.852	7.305
0	0	Anden totalindkomst	0	0
0	0	Skat af anden totalindkomst	0	0
0	0	Effekt af ændring i skattesats	2	2
<u>7.307</u>	<u>33.854</u>	Årets totalindkomst	<u>33.854</u>	<u>7.307</u>

Balance pr. 31.12.2015

Moderselskab			Koncern		
2014 t.kr.	2015 t.kr.		Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
		Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos			
0	0	centralbanker		6	7
105	84	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	42.831	907
0	0	Aktier m.v.		4.125	0
13.631	41.704	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0
12.836	12.836	Goodwill	12	0	0
0	0	Øvrige materielle aktiver	13	281	350
10	0	Aktuelle skatteaktiver		0	0
0	0	Udskudte skatteaktiver	14	41	70
0	6	Andre aktiver		6.376	14.332
0	0	Periodeafgrænsningsposter		601	416
26.582	54.680	Aktiver i alt		54.261	16.082
0	5	Aktuelle skatteforpligtelser		6.967	579
24	13	Andre passiver		5.518	1.781
24	18	Gæld i alt		12.485	2.360
500	500	Aktiekapital	15	500	500
0	0	Egenkapitalinstrument		0	0
20.258	25.162	Overført overskud eller underskud		12.276	7.422
5.800	29.000	Foreslået udbytte		29.000	5.800
26.558	54.662	Egenkapital i alt		41.776	13.722
26.582	54.680	Passiver i alt		54.261	16.082

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 16-20

Egenkapitalopgørelse for koncernen 2015

	Akte- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets interesser t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2015	<u>500</u>	<u>7.422</u>	<u>0</u>	<u>5.800</u>	<u>13.722</u>
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	<u>0</u>	<u>4.854</u>	<u>0</u>	<u>-5.800</u>	<u>-946</u>
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	500	0	0	0	0
Udlodning til ejere	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.000</u>	<u>29.000</u>
Egenkapital 31.12.2015	<u>500</u>	<u>12.276</u>	<u>0</u>	<u>29.000</u>	<u>41.776</u>
Egenkapital 01.01.2014	<u>500</u>	<u>18.221</u>	<u>5.534</u>	<u>12.119</u>	<u>36.374</u>
Udbetalt udbytte i året	0	0	-4.590	-12.119	-16.709
Resultat for perioden	0	7.307	0	0	7.307
Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>530</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>530</u>
Totalindkomst for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>7.837</u>	<u>-4.590</u>	<u>-12.119</u>	<u>-8.872</u>
Kapitaltilførsler eller –nedsættelser	0	0	0	0	0
Køb minoritetsinteresser	0	-12.836	-944	0	-13.780
Udlodning til ejere	<u>0</u>	<u>-5.800</u>	<u>0</u>	<u>5.800</u>	<u>0</u>
Egenkapital 31.12.2014	<u>500</u>	<u>7.422</u>	<u>0</u>	<u>5.800</u>	<u>13.722</u>

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. Skat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
12. Goodwill
13. Øvrige materielle aktiver
14. Ændringer i udskudt skat
15. Aktiekapital
16. Eventualforpligtelser
17. Koncernens finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
18. Nærtstående parter
19. Aktionærforhold
20. 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 100 % ejede datterselskab BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for BLS Finans A/S og dets 100% 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 præstation 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.

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	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse					
Nettorente og gebyrindtægter	63.036	27.929	54.915	26.879	9.378
Kursreguleringer	416	0	0	0	-57
Udgifter til personale og administration	18.747	18.082	13.593	13.723	9.071
Årets resultat	33.854	7.307	30.622	9.617	37
Balance					
Egenkapital	41.776	13.722	36.374	15.772	6.155
Aktiver i alt	54.261	16.082	40.866	19.934	7.415
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	268,6	351,6	284,4	279	275,6
Kapitalprocent (%)	21,5	51,3	177,1	95,1	213,9
Kernekapitalprocent (%)	21,5	51,3	177,1	95,1	213,9
Egenkapitalforrentning før skat (%)	160,3	39,3	157,4	117,6	1,3
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	122,0	29,2	117,4	87,7	0,4
Indtjening pr. Omkostningskrone	3,3	1,55	3,95	1,92	1,01

Noter

3. Renteindtægter

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
0	1	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	5	14
0	1	I alt	5	14

4. Renteudgifter

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
5	0	Kreditinstitutter og centralbanker	0	5
0	0	Øvrige renteudgifter	61	62
5	0	I alt	61	67

5. Kursreguleringer

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
0	0	Aktier m.v.	379	0
0	0	Valuta	34	0
0	0	Øvrige aktiver	-27	0
0	0	Øvrige forpligtelser	30	0
0	0	I alt	416	0

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	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
0	0	Danmark	60.128	27.934
0	0	Udland	2.908	0
0	0	I alt	63.036	27.934

Noter

8. Udgifter til personale og administration

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
		Udgifter til personale og administration		
0	0	Personaleudgifter	10.922	10.187
36	24	Øvrige administrationsudgifter	7.825	7.895
<u>36</u>	<u>24</u>	Udgifter til personale og administration i alt	<u>18.747</u>	<u>18.082</u>
		Personaleudgifter		
0	0	Lønninger	9.420	8.715
0	0	Pension	329	435
0	0	Andre udgifter til social sikring	1.133	993
0	0	Afg. beregnet på baggrund af personaletallet efter lønsummen	40	44
<u>0</u>	<u>0</u>	Personaleudgifter i alt	<u>10.922</u>	<u>10.187</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>10</u>	<u>11</u>
		Direktion		
0	0	Fast vederlag til Direktør Peter Bundgaard Rørdam	1.740	1.740
<u>0</u>	<u>0</u>	I alt	<u>1.740</u>	<u>1.740</u>

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	2.720	2.930
<u>0</u>	<u>0</u>	I alt	<u>2.720</u>	<u>2.930</u>

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	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
		Revisionshonorar		
13	13	Lovpligtig revision af årsregnskabet	82	75
0	0	Andre ydelser	121	183
<u>13</u>	<u>13</u>	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisions-	<u>203</u>	<u>258</u>
		virksomhed der udfører den lovpligtige revision		

9. Skat af årets resultat

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
10	5	Aktuel skat	10.608	2.561
0	0	Ændring i udskudt skat pga. ændret skatteprocent	2	2
0	0	Ændring i udskudt skat	27	-22
0	0	Regulering vedrørende tidligere år	0	9
<u>10</u>	<u>5</u>	Skat af årets resultat	<u>10.637</u>	<u>2.550</u>
24,5%	23,5%	Selskabsskatteprocent i Danmark	23,5%	24,5%
0,0%	0,0%	Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,1%
0,0%	0,0%	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettiget udgifter	0,4%	1,4%
<u>24,5%</u>	<u>23,5%</u>	Effektiv skatteprocent	<u>23,9%</u>	<u>26,0%</u>

10. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
105	84	Anfordring	42.831	907
<u>105</u>	<u>84</u>	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>42.831</u>	<u>907</u>

Noter

11. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egen- kapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S	<u>Nærum</u>	Investerings- <u>virksomhed</u>	<u>100%</u>	<u>41.704</u>	<u>33.873</u>

12. Goodwill

Goodwill vedrørende køb af kapitalandele i BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

13. Øvrige materielle aktiver

<u>Moderselskab</u>			<u>Koncern</u>	
<u>2014 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>		<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
0	0	Kostpris primo	1.343	1.273
0	0	Tilgange	176	149
0	0	Afgange	-183	-79
<u>0</u>	<u>0</u>	Kostpris Ultimo	<u>1.336</u>	<u>1.343</u>
0	0	Af- og nedskrivninger	993	788
0	0	Årets afskrivninger	215	284
0	0	Tilbageførsel ved afgang	-153	-79
<u>0</u>	<u>0</u>	Af- og nedskrivninger ultimo	<u>1.055</u>	<u>993</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Bogført beholdning ultimo	<u>281</u>	<u>350</u>

Noter

14. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
0	0	Udskudt skat primo	70	50
0	0	Ændring i udskudt skat	29	20
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>41</u>	<u>70</u>

	2015 Udskudte Skatte- Aktiver	2015 Udskudte skatte- forpligtelser	2015 Udskudt skat netto	2014 Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>41</u>	<u>70</u>

15. Aktiekapital

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
500	500	Aktiernes antal i 500.000 stk. á kr. 1	500	500

16. Eventualforpligtelser

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
0	0	Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og investorer	50	39
0	0	Husleje i opsigelsesperioden	396	396

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 2015 vedrører afregning af selskabsskat for indkomståret 2014, 589 t.kr., betaling af aconto skat for indkomståret 2015, 3.700 t.kr. samt udbetaling af udbytte vedrørende regnskabsåret 2014, 5.800 t.kr.

Transaktioner med PBR Invest ApS og ALU Invest ApS vedrører afregning af udbytte for regnskabsåret 2014 på henholdsvis 2.813 t.kr. for hvert selskab.

Bortset fra ovenstående samt normale ledelsesvederlag, har der i 2015 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

20. Kernekapital og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
26.558	54.612	Egenkapital	41.776	13.722
-5.800	-29.000	Foreslået udbytte	-29.000	-5.800
-12.836	-12.836	Nedskrivning af goodwill	0	0
0	0	Skatteaktiver	-41	-70
<u>7.922</u>	<u>12.776</u>	Egentlig kernekapital	<u>12.735</u>	<u>7.852</u>