

## **BLSH Management ApS**

Bredgade 23 A, 4.  
1260 København K  
CVR-nr. 33071426

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.06.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Peder Ries Borchert

## **Indholdsfortegnelse**

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017	6
Balance pr. 31.12.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2017	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

BLSH Management ApS  
Bredgade 23 A, 4.  
1260 København K

CVR-nr.: 33071426  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Direktion

Peder Ries Borchert, administrerende direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for BLSH Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.06.2018

### **Direktion**

Peder Ries Borchert  
administrerende direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i BLSH Management ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BLSH Management ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

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

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

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29.06.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Ove Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne16614

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet udbyder konsulentvirksomhed og investering i pre- og seedselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 19.244 t.kr. Egenkapitalen er positiv med 26.113 t.kr. pr. 31.12.2017.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>117.758</b>	<b>678.601</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.408.337	4.482.017
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.015.250)	0
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(558.975)</u>	<u>(86.676)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>18.951.870</b>	<b>5.073.942</b>
Skat af årets resultat	2	<u>292.342</u>	<u>(130.218)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>19.244.212</u></b>	<b><u>4.943.724</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>19.244.212</u>	<u>4.943.724</u>
		<b><u>19.244.212</u></b>	<b><u>4.943.724</u></b>



**Balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		45.000	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b>45.000</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.829.066	17.948.586
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>51.829.066</b>	<b>17.948.586</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>51.874.066</b>	<b>17.948.586</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.724.004	2.094.512
Udskudt skat		292.342	0
Andre tilgodehavender		109.366	3.719.463
Tilgodehavende selskabsskat		139.138	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.264.850</b>	<b>5.813.975</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>2.000.000</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.264.850</b>	<b>7.813.975</b>
<b>Aktiver</b>		<b>55.138.916</b>	<b>25.762.561</b>

## Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	5	80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		26.032.558	6.788.346
<b>Egenkapital</b>		<b>26.112.558</b>	<b>6.868.346</b>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		11.660.021	11.966.559
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b>11.660.021</b>	<b>11.966.559</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	1.200.000	1.200.000
Bankgæld		8.409.148	509.358
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.618.601	2.447.502
Skyldig selskabsskat		0	429.077
Anden gæld		138.588	2.341.719
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>17.366.337</b>	<b>6.927.656</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.026.358</b>	<b>18.894.215</b>
<b>Passiver</b>		<b>55.138.916</b>	<b>25.762.561</b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	80.000	6.788.346	6.868.346
Årets resultat	0	19.244.212	19.244.212
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>26.032.558</b>	<b>26.112.558</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	558.975	86.676
	<b>558.975</b>	<b>86.676</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	130.218
Ændring af udskudt skat	(292.342)	0
	<b>(292.342)</b>	<b>130.218</b>
		<b>Erhver- vede immateriell e anlægs- aktiver kr.</b>
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		45.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>45.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>45.000</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		17.948.586
Tilgange		47.376.480
Afgange		(13.496.000)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>51.829.066</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>51.829.066</b>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Needit ApS	Greve	ApS	56,0
Sealand Capital A/S	København	A/S	80,0
Sealand Capital 2 ApS	København	ApS	66,0
Sealand Capital Venture A/S	København	A/S	61,0
Hammerholmen 18 ApS	Hvidovre	ApS	70,0
Zyztech ApS	København	ApS	56,0
Needit Two ApS	København	ApS	66,0

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>	<u>Nominel</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
<b>5. Virksomhedskapital</b>			
Anparter	80.000	1	80.000
	<b>80.000</b>		<b>80.000</b>

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>6. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.200.000	1.200.000	11.660.021
	<b>1.200.000</b>	<b>1.200.000</b>	<b>11.660.021</b>

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Noter

### **8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for alt mellemværende mellem BLSH Management ApS og dennes bankforbindelse har selskabet pantsat unoterede aktier til en værdi af 781.300 kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende mellem Sealand Capital A/S, Needit ApS, Zyztech ApS og Needit Two ApS og disses bankforbindelse har BLSH Management ApS afgivet en solidarisk ulimiteret selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for alt mellemværende har selskabets anpartshaver stillet følgende sikkerhed:

- Solidarisk Selvskyldnerkaution
- Tilbagetrædelseserklæring maksimeret til 8.000.000 kr.
- Udbyttebegrænsningserklæring

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, konsulentytelser mv.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

#### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 7 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

#### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.