

BLSH Management ApS

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

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.07.2019

Dirigent

Navn: Peder Ries Borchert

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 33071426
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.07.2019

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 01.07.2019

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 20.131 t.kr. Egenkapitalen er positiv med 46.244 t.kr. pr. 31.12.2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste		571.137	117.758
Af- og nedskrivninger	1	(45.000)	0
Driftsresultat		526.137	117.758
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.870.373	20.408.337
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.500.000)	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(1.015.250)
Andre finansielle omkostninger	2	(749.897)	(558.975)
Resultat før skat		19.146.613	18.951.870
Skat af årets resultat	3	984.370	292.342
Årets resultat		20.130.983	19.244.212
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		20.130.983	19.244.212
		20.130.983	19.244.212

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	45.000
Immaterielle anlægsaktiver	4	0	45.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.329.066	51.829.066
Finansielle anlægsaktiver	5	50.329.066	51.829.066
Anlægsaktiver		50.329.066	51.874.066
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.330.042	2.724.004
Udskudt skat		341.569	292.342
Andre tilgodehavender		21.000	109.366
Tilgodehavende selskabsskat		140.000	139.137
Tilgodehavender		24.832.611	3.264.849
Omsætningsaktiver		24.832.611	3.264.849
Aktiver		75.161.677	55.138.915

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Virksomhedskapital	6	80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		46.163.540	26.032.557
Egenkapital		46.243.540	26.112.557
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		11.996.495	11.660.021
Langfristede gældsforpligtelser	7	11.996.495	11.660.021
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.200.000	1.200.000
Bankgæld		7.953.604	8.409.148
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.579.052	7.618.601
Anden gæld		188.986	138.588
Kortfristede gældsforpligtelser		16.921.642	17.366.337
Gældsforpligtelser		28.918.137	29.026.358
Passiver		75.161.677	55.138.915
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	80.000	26.032.557	26.112.557
Årets resultat	0	20.130.983	20.130.983
Egenkapital ultimo	80.000	46.163.540	46.243.540

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	45.000	0
	45.000	0
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	749.897	558.975
	749.897	558.975
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(49.227)	(292.342)
Regulering vedrørende tidligere år	(935.143)	0
	(984.370)	(292.342)
4. Immaterielle anlægsaktiver		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
Kostpris primo		45.000
Kostpris ultimo		45.000
Årets nedskrivninger		(45.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(45.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>51.829.066</u>
Kostpris ultimo	<u>51.829.066</u>
Årets nedskrivninger	<u>(1.500.000)</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(1.500.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>50.329.066</u>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
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

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

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.200.000	1.200.000	11.996.495
	1.200.000	1.200.000	11.996.495

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

9. 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 eksklusive 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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle forpligtelser

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