

Henrik Ladewig (Adm. direktør, CMA, HD(r))  
Allan Seiersen (Statsaut. revisor)  
Ulrik Dahl (Reg. revisor)  
Kasper Kjærsgaard (Reg. revisor)  
John Lauritsen (Statsaut. revisor)  
Ronni Jeppesen (Revisor, CMA, HD(r))

 **JS REVISION**  
GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB  
(CVR-nr. 37999687)

## Erhvervsstyrelsen

### Executive Finans ApS

Vesterskovvej 13, Vemmetofte, 4640 Faxe

CVR-nr. 14 72 56 87

#### Årsrapport for 2016

(26. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,

Faxe, den 29/5 2017



Dirigent  
Peter Garde

Hjemstedskommune: Faxe

## Ledelsens årsberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet består i, at besidde aktier og anpartar i selskaber, handel med værdipapirer og finansielle kontrakter samt finansiell rådgivning.

### **Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Der er ikke sket væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold i 2016.

Den forløbne regnskabsperiode har givet et forventer resultat, og der henvises til årsrapporten.

## Ledelsepåtegning

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapporten for Executive Finans ApS for 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

### **Revision af årsrapport**

Selskabet opfylder betingelserne i årsregnskabslovens § 135 og har derfor mulighed for at aflægge en ikke revideret årsrapport.

Faxe, den 29. maj 2017

**Direktion**

Direktør Peter Garde



## Revisors erklæring om opstilling af årsrapporten

### **Til den daglige ledelse i Executive Finans ApS**

Vi har opstillet årsrapporten for Executive Finans ApS for regnskabsåret 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisorerets Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsrapporten, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsrapporten. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Rødovre, den 29. maj 2017

### **JS Revision**

Godkendt Revisionsaktieselskab

Egegårdsvej 39B, 2610 Rødovre

CVR-nr 37 99 96 87

  
Allan Seiersen  
statsaut. revisor

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er i hovedtræk følgende:

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten består af nettoomsætning, modregnet direkte produktionsomkostninger og andre eksterne udgifter.

#### **Indtægtskriterium**

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

#### **Andre eksterne udgifter**

Andre eksterne udgifter omfatter salgsomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

#### **Personaleudgifter**

Personaleudgifter omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleudgifter er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinter og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Kapitalandele medregnes med andel af datterselskabers resultat efter skat.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabsskatten er afsat med 22%. Selskabet indgår i sambeskatning med datterselskaber.

Udskudt skat er beregnet med 22% af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Udskudte skatteaktiver indregnes alene med den værdi, de forventes at kunne realiseres til.

## Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalinteresser indregnes i årsrapporten efter den indre værdis metode. I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af kapitalinteressers regnskabsmæssige indre værdi.

Den samlede nettoopskrivning i kapitalinteresser henlægges i årsrapporten til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Kapitalinteresser med negativ egenkapital modregnes i mellemregningen med kapitalinteresseren.

Negativ egenkapital herudover optages under hensatte forpligtelser.

Forskelsbeløb i forbindelse med erhvervelse af kapitalinteresser aktiveres som koncerngoodwill / badwill.

Koncerngoodwill og badwill afskrives lineært over 10 år. Koncerngoodwill og -badwill under kr. 50.000 straksafskrives.

#### **Værdipapirer**

Værdipapirer er målt til statusdagens kursværdi.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

#### **Gældsforpligtelser**

Gæld er målt til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.

## Resultatopgørelse for 2016

Note		2016	2015
		kr.	kr.
	<b>Indtægter</b>		
	Bruttofortjeneste	144.777	-24.056
	<b>Udgifter</b>		
1	Personaleudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før afskrivninger</b>	144.777	-24.056
2	Afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før finansiering</b>	144.777	-24.056
	Resultat af kapitalandele i datterselskaber	-178.625	-120.465
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	118.697	13.059
	Finansielle indtægter	50.468	3.330.222
	Finansielle indtægter, koncern	51.101	319
	Finansielle udgifter	-135.553	-404.749
	Finansielle udgifter, koncern	<u>-13.684</u>	<u>-16.227</u>
	<b>Resultat før skat</b>	37.181	2.778.103
3	Beregnete skatter	<u>30.285</u>	<u>25.780</u>
	<b>Årets resultat</b>	<u><u>67.466</u></u>	<u><u>2.803.883</u></u>
	<b>Resultatdisponering</b>		
	Overført til næste år	127.394	2.911.289
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-59.928	-107.406
	Udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u><u>67.466</u></u>	<u><u>2.803.883</u></u>

**Balance pr. 31/12 2016**

Note		31/12 2016	31/12 2015
	<b>AKTIVER</b>	kr.	kr.
	Kapitalandele i datterselskaber	4.370.654	4.549.279
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.421.632	1.302.935
	Koncerngoodwill	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>5.792.286</u>	<u>5.852.214</u>
4	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>5.792.286</u>	<u>5.852.214</u>
3	Udskudt skatteaktiv	220.921	90.521
	Tilgodehavende selskabsskat	18.417	24.839
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	390
	Tilgodehavende hos koncernforbundne selskaber	3.528.954	3.352.192
	Øvrige tilgodehavender	<u>1.522.026</u>	<u>1.068.730</u>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>5.290.318</u>	<u>4.536.672</u>
	Værdipapirer	<u>1.562.436</u>	<u>1.985.437</u>
	<b>Værdipapirer i alt</b>	<u>1.562.436</u>	<u>1.985.437</u>
	<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<u>48.146</u>	<u>583.007</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>6.900.900</u>	<u>7.105.116</u>
	<b>Aktiver i alt</b>	<u><u>12.693.186</u></u>	<u><u>12.957.330</u></u>

**Balance pr. 31/12 2016**

Note		31/12 2016	31/12 2015
	<b>PASSIVER</b>	kr.	kr.
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
	Overført til næste år	9.400.703	9.333.237
	Afsat udbytte	0	0
5	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>9.600.703</u>	<u>9.533.237</u>
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	100.115	2.781
	Gæld til koncernforbundne selskaber	1.109.032	1.616.647
	Gæld til hovedanpartshaver	712.736	634.065
	Anden gæld	1.170.600	1.170.600
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u>3.092.483</u>	<u>3.424.093</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>3.092.483</u>	<u>3.424.093</u>
	<b>Passiver i alt</b>	<u>12.693.186</u>	<u>12.957.330</u>
6	<b>Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.</b>		



## Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>1 Personaleudgifter</b>		
Gager og lønninger	0	0
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	0
Personaleudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede var	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Afskrivninger</b>		
Koncerngoodwill	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Beregnede skatter</b>		
Beregnet selskabsskat	0	0
Skat indeholdt i dattervirksomheder	<u>100.115</u>	<u>2.391</u>
	100.115	2.391
Udskudt skat, regulering	<u>-130.400</u>	<u>-28.171</u>
	<u>-30.285</u>	<u>-25.780</u>
Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>220.921</u>	<u>90.521</u>

#### 4 Anlægsaktiver

	Finansielle anlægsaktiver		
	Koncern- goodwill	Kapitalan- dele i datter- selskaber	Kapitalan- dele i ass. virksomh.
Anskaffelsessum pr. 1/1 2016	41.371	9.980.617	267.313
Tilgang	0	0	0
Afgang	0	0	0
Anskaffelsessum pr. 31/12 2016	41.371	9.980.617	267.313
Afskrivninger pr. 1/1 2016	41.371	0	0
Årets afskrivninger	0	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0
Afskrivninger pr. 31/12 2016	41.371	0	0
Op/nedskrivninger pr. 1/1 2016	0	-5.431.338	1.035.620
Årets opskrivninger	0	0	118.697
Årets nedskrivninger	0	-178.625	0
Opskrivninger pr. 31/12 2016	0	-5.609.963	1.154.317
<b>Bogført værdi pr. 31/12 2016</b>	<b>0</b>	<b>4.370.654</b>	<b>1.421.630</b>
<u>Kapitalandele i datterselskaber:</u>			
<u>Selskabsnavn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Nom.</u>
ZenGarde ApS	Hvidovre	100,00%	80.000
De Forkerte Helte ApS	Hvidovre	100,00%	80.000
Papkassen ApS	Hvidovre	100,00%	80.000
Executive Invest			
Crete LLC	Kreta	100,00%	4.854.143
<u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u>			
<u>Selskabsnavn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Nom.</u>
Himmerige ApS	Hvidovre	10,18%	267.313

## 5 Egenkapital

	Anparts- kapital	Overført resultat	Overførsel til reserve for nettoop- skrivning	Udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2016	200.000	9.333.237	0	0	9.533.237
Negativ opskrivning primo	0	4.395.718	-4.395.718	0	0
Regulering, kapitalandele	0	0	0	0	0
Frigivet ved salg	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte datter	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	127.394	-59.928	0	67.466
Negativ opskrivning ultimo	0	-4.455.646	4.455.646	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2016	200.000	9.400.703	0	0	9.600.703

## 6 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.

Anparter i ZenGarde ApS er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Porteføljeaktier er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor ZenGarde ApS, Jammerlab ApS, Executive Invest Crete LLC, Garde Finasrådgivning. Kautionserne forventes ikke at medføre udgifter for selskabet.

Selskabet indgår i sambeskatning og hæfter i den forbindelse for koncernens selskabsskatter og koncernforbundne selskabers kildeskatter.

Herudover har selskabet ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser, udover dem der fremgår af årsrapporten.