



VADSKÆR
KRØMMELBEIN
STATSAUTORISERET
REVISIONSANPARTSSELSKAB

Årsrapport for 2019

Executive Finans ApS

Vesterskovvej 13, Vemmetofte, 4640 Faxe

CVR-nr. 14 72 56 87

(29. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. marts 2020

Peter Garde
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Revisors erklæring om opstilling af årsrapport | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 9 |
| Balance 31. december | 10 |
| Noter til årsrapporten | 12 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Executive Finans ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faxe, den 17. februar 2020

Direktion

Peter Garde

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Til kapitalejeren i Executive Finans ApS

Vi har opstillet årsrapporten for Executive Finans ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter ledespåtegning, 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 vor faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors 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 virksomhedens 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, virksomheden 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 17. februar 2020

Vadskær Krømmelbein
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 40 68 97 45

Michael Kodama Krømmelbein
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44139

Selskabsoplysninger

Selskabet

Executive Finans ApS
Vesterskovvej 13, Vemmetofte
4640 Faxe

CVR-nr.: 14 72 56 87

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Stiftet: 1. september 1990

Regnskabsår: 29. regnskabsår

Hjemsted: Faxe

Direktion

Peter Garde

Revisor

Vadskær Krømmelbein
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Valhøjs Alle 158
2610 Rødovre

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at besidde aktier og anparter i selskaber, handel med værdipapirer og finansielle kontrakter samt finansiell rådgivning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på kr. 2.145.119, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 8.326.490.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Executive Finans ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af omkostninger til hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til hjælpematerialer

Omkostninger til hjælpematerialer indeholder det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Anvendt regnskabspraksis

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Executive Finans ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Executive Finans ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2019</u> kr. | <u>2018</u> kr. |
|--|-------------|--------------------------|-----------------------|
| Bruttotab | | -1.369.119 | -41.463 |
| Andre driftsomkostninger | 1 | <u>0</u> | <u>-1.325.895</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -1.369.119 | -1.367.358 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | -2.211.624 | 1.411.621 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 839.599 | -125.928 |
| Finansielle indtægter | 2 | 796.246 | 115.506 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-82.144</u> | <u>-91.025</u> |
| Resultat før skat | | -2.027.042 | -57.184 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>-118.077</u> | <u>294.511</u> |
| Årets resultat | | <u>-2.145.119</u> | <u>237.327</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 110.600 | 108.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | -1.372.025 | 1.285.693 |
| Overført resultat | | <u>-883.694</u> | <u>-1.156.366</u> |
| | | <u>-2.145.119</u> | <u>237.327</u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2019</u> kr. | <u>2018</u> kr. |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 5 | 3.607.703 | 5.819.327 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 6 | 0 | 1.160.747 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>3.607.703</u> | <u>6.980.074</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>3.607.703</u> | <u>6.980.074</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 3.634.437 | 3.558.813 |
| Andre tilgodehavender | | 2.410 | 1.156.046 |
| Udskudt skatteaktiv | | 0 | 142.868 |
| Selskabsskat | | 1.452 | 1.233 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 25.011 | 378.241 |
| Tilgodehavender | | <u>3.663.310</u> | <u>5.237.201</u> |
| Værdipapirer | | 4.864.496 | 620.143 |
| Værdipapirer | | <u>4.864.496</u> | <u>620.143</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>11.846</u> | <u>0</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>8.539.652</u> | <u>5.857.344</u> |
| Aktiver i alt | | <u><u>12.147.355</u></u> | <u><u>12.837.418</u></u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2019</u> kr. | <u>2018</u> kr. |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 200.000 | 200.000 |
| Overført resultat | | 8.015.890 | 10.271.609 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 110.600 | 108.000 |
| Egenkapital | 7 | <u>8.326.490</u> | <u>10.579.609</u> |
| Banker | | 852.474 | 167.162 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 15.600 | 15.600 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.594.575 | 268.891 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 3.217 | 648.605 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag | | 0 | 2.552 |
| Anden gæld | | 1.354.999 | 1.154.999 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>3.820.865</u> | <u>2.257.809</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>3.820.865</u> | <u>2.257.809</u> |
| Passiver i alt | | <u>12.147.355</u> | <u>12.837.418</u> |
| Eventualposter mv. | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |

Noter

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Særlige poster | | |
| Særlige poster indgår under andre eksterne omkostninger således: | | |
| Hensat til tab på udlån | 1.275.643 | 1.325.895 |
| | 1.275.643 | 1.325.895 |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 141 | 198 |
| Andre finansielle indtægter | 796.105 | 115.308 |
| | 796.246 | 115.506 |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 7.429 | 2.524 |
| Andre finansielle omkostninger | 74.715 | 88.501 |
| | 82.144 | 91.025 |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -6.915 | 0 |
| Årets udskudte skat | 150.003 | 81.178 |
| Sambeskatningsbidrag | -25.011 | -375.689 |
| | 118.077 | -294.511 |

Noter

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | kr. | kr. |
| 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2019 | <u>9.980.617</u> | <u>9.980.617</u> |
| Kostpris 31. december 2019 | <u>9.980.617</u> | <u>9.980.617</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2019 | -4.161.290 | -5.572.911 |
| Årets værdireguleringer | <u>-2.211.624</u> | <u>1.411.621</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2019 | <u>-6.372.914</u> | <u>-4.161.290</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | <u><u>3.607.703</u></u> | <u><u>5.819.327</u></u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> |
|----------------------------|-----------------|------------------|
| ZenGarde ApS | Hvidovre | 100% |
| De forkerte helte ApS | Hvidovre | 100% |
| Papkassen ApS | Hvidovre | 100% |
| Executive Invest Crete LLC | Kreta | 100% |

Noter

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------|-------------------------|
| | kr. | kr. |
| 6 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2019 | 267.313 | 267.315 |
| Tilgang i årets løb | 1.000.000 | 0 |
| Afgang i årets løb | <u>-1.267.313</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31. december 2019 | <u>0</u> | <u>267.315</u> |
| | | |
| Værdireguleringer 1. januar 2019 | 893.432 | 1.309.890 |
| Årets værdireguleringer | <u>-893.432</u> | <u>-416.458</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2019 | <u>0</u> | <u>893.432</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | <u>0</u> | <u>1.160.747</u> |

Noter

7 Egenkapital

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--------------------------------------|-------------------------|--|----------------------|---|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2019 | 200.000 | 0 | 10.271.609 | 108.000 | 10.579.609 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -108.000 | -108.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 1.372.025 | -1.372.025 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | -1.372.025 | -883.694 | 110.600 | -2.145.119 |
| Egenkapital 31. december 2019 | 200.000 | 0 | 8.015.890 | 110.600 | 8.326.490 |

8 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets anparter i ZenGarde ApS samt selskabets børsnoterede værdipapirbeholdning er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser overfor tilknyttede selskaber

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor selskaberne ZenGarde ApS, Executive Invest Crete LLC samt Jammerlab ApS.