

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**

**EXECUTIVE CAPITAL ADMINISTRATION A/S**

**Vesterbrogade 24 A, 3**

**1620 København V**

**CVR-nr. 30 56 09 14**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 26/3 2020

---

Torben Bjerre Madsen  
Digigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| <b>Ledelsesberetning mv.</b>                    |             |
| Selskabsoplysninger                             | 1           |
| Ledelsesberetning                               | 2           |
| <b>Påtegninger</b>                              |             |
| Ledelsespåtegning                               | 3           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning      | 4-6         |
| <b>Årsregnskab</b>                              |             |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 7-10        |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019 | 11          |
| Balance pr. 31. december 2019                   | 12-13       |
| Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2019      | 14          |
| Noter   | 15          |

**Selskab**

Executive Capital Administration A/S  
Vesterbrogade 24 A, 3  
1620 København V

CVR-nummer 30 56 09 14

12. regnskabsår

Hjemsted: København

**Direktion**

Michael Jørgensen

**Bestyrelse**

Niels Holger Poulsen (formand)

John Haue Damkjær

John Thomas

Anne-Mette Nansen Scherfig

Annemette Færch

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Tore Randinsen Falk Kolby, statsautoriseret revisor

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at bistå aktionærerne og investeringsselskaber i forbindelse med investeringer, herunder med identifikation af mulige investeringsemner, gennemførelse af virksomhedsevalueringer og kontrol i forbindelse med investeringer. Selskabets formål er herudover opfølgning og kommunikation vedrørende gennemførte investeringer.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. -38.390.

**Oplysninger om egne kapitalandele**

Selskabet har en beholdning af egne kapitalandele svarende til 385 a-aktier a 100 kr. svarende til 5 % af den samlede virksomhedskapital.

Der har i regnskabsåret været følgende bevægelser i selskabets beholdning af egne kapitalandele:

|                            | <u>Købs-/<br/>salgssum kr.</u> | <u>Antal</u>  | <u>Pålydende<br/>kr.</u> | <u>Andel af<br/>virksomheds-<br/>kapitalen</u> |
|----------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| Egne aktier pr. 1/1 2019   |                                | 770           | 77.000                   | 11%  |
| Erhvervet                  | 22.658                         | 770           | 77.000                   | 11%  |
| Afhændet                   | -450.000                       | <u>-1.155</u> | <u>-115.500</u>          | <u>-16%</u>                                    |
| Egne aktier pr. 31/12 2019 |                                | <u>385</u>    | <u>38.500</u>            | <u>5%</u>                                      |

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket som led i selskabets naturlige konstruktion, herunder løbende ændringer i selskabets ejerkreds.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2019 for Executive Capital Administration A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 16. januar 2020

#### I direktionen

---

Michael Jørgensen  
Direktør

#### I bestyrelsen

---

Niels Holger Poulsen  
Formand

---

John Haue Damkjær  
Bestyrelsesmedlem

---

John Thomas  
Bestyrelsesmedlem

---

Anne-Mette Nansen Scherfig  
Bestyrelsesmedlem

---

Annemette Færch  
Bestyrelsesmedlem

## Til kapitalejerne i Executive Capital Administration A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Executive Capital Administration A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

**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 revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

**Erklæringer i henhold til anden lovgivning eller øvrig regulering****Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om egne kapitalandele**

Selskabet har i strid med selskabslovens § 197 foretaget køb af egne aktier uden at have tilstrækkelige frie reserver. Kravene til selskabskapitalen jf. selskabslovens § 4 er således ikke overholdt.

Søborg, den 16. januar 2020

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

Tore Randinsen Falk Kolby  
statsautoriseret revisor  
mne32175



Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

**VALUTAOMREGNING, fortsat**

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Bruttofortjeneste**

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning" samt "eksterne omkostninger".

**Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat, fortsat**

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

|   | <u>Brugstid</u> | <u>Restværdi</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år            | 0%               |

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttfortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

**Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Ved erhvervelse af egne kapitalandele indregnes kostprisen direkte på egenkapitalen under posten overført resultat. Efterfølgende ændringer i værdien af egne kapitalandele i forhold til kostprisen indregnes ikke i årsregnskabet. Modtagne udbytter og salgssummer ved afhændelse indregnes tillige direkte på egenkapitalen under posten overført resultat.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

| <u>Note</u>                                  | <u>2019</u>           | <u>2018</u>            |
|--|-----------------------|------------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE                            | 1.923.617             | 1.755.514              |
| 1 Personalemkostninger                       | <u>-2.033.243</u>     | <u>-2.009.365</u>      |
| INDTJENINGSBIDRAG                            | -109.626              | -253.851               |
| 3 Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver | <u>0</u>              | <u>0</u>               |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT                     | -109.626              | -253.851               |
| Andre finansielle indtægter                  | 87.373                | 10.052                 |
| Øvrige finansielle omkostninger              | <u>-16.137</u>        | <u>-44.054</u>         |
| RESULTAT FØR SKAT                            | -38.390               | -287.853               |
| 2 Skat af årets resultat                     | <u>0</u>              | <u>0</u>               |
| ÅRETS RESULTAT                               | <u><u>-38.390</u></u> | <u><u>-287.853</u></u> |

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

|                                       |                       |                        |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0                     | 0                      |
| Overført resultat                     | <u>-38.390</u>        | <u>-287.853</u>        |
| ÅRETS RESULTAT                        | <u><u>-38.390</u></u> | <u><u>-287.853</u></u> |

| <u>Note</u>                             | <u>31/12 2019</u>       | <u>31/12 2018</u>       |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | <u>34.240</u>           | <u>0</u>                |
| MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER                | <u>34.240</u>           | <u>0</u>                |
| Andre tilgodehavender                   | <u>0</u>                | <u>60.000</u>           |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER               | <u>0</u>                | <u>60.000</u>           |
| ANLÆGSAKTIVER                           | <u>34.240</u>           | <u>60.000</u>           |
| Andre tilgodehavender                   | 368.075                 | 247.700                 |
| Periodeafgrænsningsposter               | <u>57.060</u>           | <u>0</u>                |
| TILGODEHAVENDER                         | <u>425.135</u>          | <u>247.700</u>          |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER                    | <u>1.350.896</u>        | <u>5.509.521</u>        |
| OMSÆTNINGSAKTIVER                       | <u>1.776.031</u>        | <u>5.757.221</u>        |
| AKTIVER I ALT                           | <u><u>1.810.271</u></u> | <u><u>5.817.221</u></u> |

| <u>Note</u>                              | <u>31/12 2019</u> | <u>31/12 2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital                       | 731.500           | 731.500           |
| Overført resultat                        | -126.471          | -515.423          |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret    | 0                 | 0                 |
| <b>EGENKAPITAL</b>                       | <b>605.029</b>    | <b>216.077</b>    |
| <br>                                     |                   |                   |
| Kreditinstitutter i øvrigt               | 2.164             | 0                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 27.000            | 87.000            |
| Anden gæld                               | 1.156.125         | 5.514.144         |
| Periodeafgrænsningsposter                | 19.953            | 0                 |
| <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>   | <b>1.205.242</b>  | <b>5.601.144</b>  |
| <br>                                     |                   |                   |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>                | <b>1.205.242</b>  | <b>5.601.144</b>  |
| <br>                                     |                   |                   |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                    | <b>1.810.271</b>  | <b>5.817.221</b>  |

- 3 Eventualaktiver
- 4 Eventualforpligtelser
- 5 Kontraktlige forpligtelser

|                                    | <u>Virksom-</u><br><u>hedskapital</u> | <u>Overført</u><br><u>resultat</u> | <u>Foreslået</u><br><u>udbytte</u> | <u>I alt</u>          |
|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital pr. 1/1 2018           | 731.500                               | -516.241                           | 0                                  | 215.259               |
| Køb af egne aktier                 | 0                                     | -11.329                            | 0                                  | -11.329               |
| Salg af egne aktier                | 0                                     | 300.000                            | 0                                  | 300.000               |
| Overført via resultatdisponeringen | <u>0</u>                              | <u>-287.853</u>                    | <u>0</u>                           | <u>-287.853</u>       |
| Egenkapital pr. 1/1 2019           | 731.500                               | -515.423                           | 0                                  | 216.077               |
| Køb af egne aktier                 | 0                                     | -22.658                            | 0                                  | -22.658               |
| Salg af egne aktier                | 0                                     | 450.000                            | 0                                  | 450.000               |
| Overført via resultatdisponeringen | <u>0</u>                              | <u>-38.390</u>                     | <u>0</u>                           | <u>-38.390</u>        |
| Egenkapital pr. 31/12 2019         | <u><u>731.500</u></u>                 | <u><u>-126.471</u></u>             | <u><u>0</u></u>                    | <u><u>605.029</u></u> |



|          |                                       |  |                         |                         |
|----------|---------------------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>1</u> | <u>Personaleomkostninger</u>          |  | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|          | Gager og lønninger                    |  | 1.866.293               | 1.835.251               |
|          | Andre omkostninger til social sikring |  | 17.008                  | 14.924                  |
|          | Personaleomkostninger i øvrigt        |  | <u>149.942</u>          | <u>159.190</u>          |
|          | I ALT                                 |  | <u><u>2.033.243</u></u> | <u><u>2.009.365</u></u> |

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 2,5 mod 2,4 i sidste regnskabsår.

|          |                                     |                     |                     |                                 |                 |
|----------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------|
| <u>2</u> | <u>Selskabsskat og udskudt skat</u> |                     |                     |                                 |                 |
|          |                                     | <u>Selskabsskat</u> | <u>Udskudt skat</u> | <u>Ifølge resultatopgørelse</u> | <u>2018</u>     |
|          | Skyldig pr. 1/1 2019                | 0                   | 0                   | 0                               | 0               |
|          | Skat af årets resultat              | <u>0</u>            | <u>0</u>            | <u>0</u>                        | <u>0</u>        |
|          | SKYLDIG PR. 31/12 2019              | <u><u>0</u></u>     | <u><u>0</u></u>     |                                 |                 |
|          | SKAT AF ÅRETS RESULTAT              |                     |                     | <u><u>0</u></u>                 | <u><u>0</u></u> |

### 3 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på t.kr. 853.

Selskabet har indgået aftaler med følgende selskaber, i henhold til hvilket selskabet er berettiget til 5% af det afkast, som overstiger en intern rente på 5%, der modtages i forbindelse med udbytteudlodninger fra porteføljeselskaberne og ved salg af kapitalandele i disse: EC PAR HOLDING ApS, ECSCA MANAGEMENT ApS, EC FRANCK HOLDING ApS, ECTRAN HOLDING ApS, EC SUND HOLDING ApS, EC MES HOLDING ApS, EC Play ApS, EC DataService ApS, EC Security ApS, EC RM ApS og EC sound ApS. I regnskabsåret 2019 modtog selskabet 320 t.kr. mod 198 t.kr. i 2018 fra de nævnte aftaler.

### 4 Eventualforpligtelser

Selskabet er som komplementar i Executive Capital II K/S og Executive Capital III K/S fuldt ansvarlig med ubegrænset hæftelse for alle kommanditselskabets forpligtelser.

### 5 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået kontrakt vedrørende husleje. Huslejeforpligtelsen er uopsigelig med 3 måneders varsel. Den samlede huslejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 51.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Niels Holger Poulsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-201270124954

IP: 109.57.xxx.xxx

2020-01-29 19:00:36Z

NEM ID 

## Anne-Mette Nansen Scherfig

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-909925038232

IP: 95.174.xxx.xxx

2020-01-30 12:43:19Z

NEM ID 

## John Thomas

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-515572278614

IP: 77.241.xxx.xxx

2020-01-30 21:37:35Z

NEM ID 

## Annemette Færch

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-056128350947

IP: 87.49.xxx.xxx

2020-01-31 16:04:45Z

NEM ID 

## Michael Jørgensen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-212999822433

IP: 94.18.xxx.xxx

2020-02-03 09:21:56Z

NEM ID 

## John Haue Damkjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-525212892588

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-02-03 13:18:33Z

NEM ID 

## Tore Kolby

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1295856057295

IP: 93.165.xxx.xxx

2020-02-03 13:21:35Z

NEM ID 

## Torben Bjerre-Madsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-891950253081

IP: 185.125.xxx.xxx

2020-03-27 08:49:16Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EA07N-05CLIN-EUFGN-70LGV-6I4GW-VXP6Q

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>