

Zenith Equity ApS

Bredgade 76, 1260 København K

CVR-nr. 34 48 68 40

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Zenith Equity ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

Der træffes på generalforsamlingen den beslutning om, at årsregnskabet for 2020 og fremover ikke skal revideres. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 8. september 2020

Direktion

Tim Elleby Eriksen

Bror Martin Linnemann Larsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Zenith Equity ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Zenith Equity ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det 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 udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

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.

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 8. september 2020

ReviPoint

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 31 61 15 20

Morten Willemar Kristensen
statsautoriseret revisor
mne34348

Selskabsoplysninger

Selskabet

Zenith Equity ApS
Bredgade 76
1260 København K

CVR-nr.: 34 48 68 40

Regnskabsår: 1. januar 2019 - 31. december 2019

Direktion

Tim Elleby Eriksen
Bror Martin Linnemann Larsen

Revision

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S
Ragnagade 7
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at eje aktier og anparter i selskaber samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -14.798 mod -4.532 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -435.073 mod 523.518 sidste år.

Årets resultat anses som forventet, og der er foretaget justering af finansieringsforholdene, således at selskabet i løbet af 2020 kan indgå i en samlet restrukturering. Selskabets ejere har i 2020 efterfølgende tilført midler for afvikling af eksterne gældsforhold.

Sammenligningstallene er blevet ændret, grundet administrativ fejl tidligere år i datterselskabet, se regnskabspraksis for yderligere omtale.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

På baggrund af den store usikkerhed, COVID-19 har skabt, og usikkerheden om situationens varighed er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at udlede en fuld vurdering af de økonomiske konsekvenser som COVID-19 kan få for selskabet. Selskabets formål er investering, hvor det ikke forventes COVID-19 vil have direkte indvirkning på det forventede resultat for det kommende år.

Udover ovenstående omtale, er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Zenith Equity ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Væsentlige fejl tidligere år

Årsrapporten for 2018 var behæftet med væsentlige fejl. Dette skyldes en administrativ fejl omkring gældsforpligtelser vedr. pension og feriepengeforpligtelse som var fejlberegnet i datterselskabet, Zenith Advisory ApS. Da kapitalandelene i tilknyttede virksomheder er indregnet til indre værdi, bliver Zenith Equity ApS også ramt af denne regulering. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for tidligere år. Effekten af reguleringerne er beskrevet således:

Årets resultat efter skat 2018 er ændret med kr. 218.886, fra kr. 304.631 til kr. 523.518. Egenkapitalen 2018 er ændret med kr. 218.886, fra -171.225 til kr. 47.661. Balancesum 2018 er ændret med kr. 218.886, fra 1.392.672 til 1.611.558.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt hensættelse til tab på finansielle tilgodehavender. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab 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.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Zenith Equity ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-----------------|----------------|
| Bruttotab | -14.798 | -4.532 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -346.992 | 536.881 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 424.876 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 50.000 | 3.416 |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger | -548.159 | -12.247 |
| Resultat før skat | -435.073 | 523.518 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | -435.073 | 523.518 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -346.990 | 346.990 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 176.528 |
| Disponeret fra overført resultat | -88.083 | 0 |
| Disponeret i alt | -435.073 | 523.518 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Note | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 80.000 | 426.990 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | <u>0</u> | <u>100.000</u> |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>80.000</u> | <u>526.990</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>80.000</u> | <u>526.990</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0 | 570.625 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 12.000 | 0 |
| Andre tilgodehavender | <u>70.575</u> | <u>500.000</u> |
| Tilgodehavender i alt | <u>82.575</u> | <u>1.070.625</u> |
| Likvide beholdninger | <u>0</u> | <u>13.943</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>82.575</u> | <u>1.084.568</u> |
| Aktiver i alt | <u>162.575</u> | <u>1.611.558</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|-----------------|------------------|
| <u>Note</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Egenkapital | | |
| Virksomhedskapital | 80.000 | 80.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 346.990 |
| Overført resultat | -467.410 | -379.329 |
| Egenkapital i alt | -387.410 | 47.661 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 764 | 1.765 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 10.000 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 260.690 | 1.554.199 |
| Gæld til associerede virksomheder | 254.778 | 0 |
| Anden gæld | 23.753 | 7.933 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 549.985 | 1.563.897 |
| Gældsforpligtelser i alt | 549.985 | 1.563.897 |
| Passiver i alt | 162.575 | 1.611.558 |

3 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomheds- kapital | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode | Overført resultat | I alt |
|--|---------------------------------|--|------------------------------|-----------------|
| Egenkapital 1. januar 2019 | 80.000 | 128.102 | -379.327 | -171.225 |
| Korrektion til primo | 0 | 218.888 | 0 | 218.888 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar 2019 | 80.000 | 346.990 | -379.327 | 47.663 |
| Resultatandel | 0 | -346.990 | -88.083 | -435.073 |
| | 80.000 | 0 | -467.410 | -387.410 |

Noter

| | 2019 | 2018 | |
|---|------------------|--------------------|-----------------------|
| 1. Øvrige finansielle omkostninger | | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 44.145 | 0 | |
| Andre finansielle omkostninger | 504.014 | 12.247 | |
| | 548.159 | 12.247 | |
| 2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | |
| Kostpris 1. januar 2019 | 80.000 | 580.000 | |
| Afgang i årets løb | 0 | -500.000 | |
| Kostpris 31. december 2019 | 80.000 | 80.000 | |
| Opskrivninger 1. januar 2019 | 346.990 | -289.888 | |
| Årets resultat | -346.990 | 219.676 | |
| Årets tilbageførsler på afgang | 0 | 417.202 | |
| Opskrivninger 31. december 2019 | 0 | 346.990 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 80.000 | 426.990 | |
| Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter | | | |
| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
| Zenith Advisory ApS, | 100 % | 80.000 | -346.990 |
| | | 80.000 | -346.990 |

3. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.