

The European Receivables Exchange A/S

CVR-nr. 34 07 91 37

Ørestads Boulevard 73

2300 København S

Årsrapport 2014

3. regnskabsår

**Godkendt på selskabets ordinære general-
forsamling den, / 2015**

Kasper Oldby
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	1
Revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	3
Anvendt regnskabspraksis	4 - 5
Resultatopgørelse	6
Balance - aktiver	7
Balance - passiver	8
Noter	9 - 10

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 for The European Receivables Exchange A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. januar 2015

Direktionen:

Kasper Oldby

Juri Cetti

Bestyrelse:

Nicholas Liebach

Kasper Oldby

Jan Becher

Geoffrey Miller

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i The European Receivables Exchange A/S

Vi har revideret årsregnskabet for The European Receivables Exchange A/S for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.


Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Rødovre, den 29. januar 2015

Revisionsfirmaet Jørgen Larsen


Jørgen Larsen
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet: The European Receivables Exchange A/S
Ørestads Boulevard 73
2300 København S

CVR-nr.: 34 07 91 37
Hjemsted: København

Direktion: Kasper Oldby
Juri Cetti

Bestyrelse: Nicholas Liebach
Kasper Oldby
Jan Becher
Geoffrey Miller

Revision: Revisionsfirmaet Jørgen Larsen
Egegårdsvej 39C, 1.
2610 Rødovre

Pengeinstitut: Danske Bank

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

De væsentligste områder af den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er omtalt nedenfor.

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 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som kan udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms med fradrag af afgivne rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, lokaler, mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Aktiver

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Passiver

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der ved balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til nominel restgæld. Hvis låneoptagelsen er forbundet med væsentlige kurstab eller kursgevinster, måles gælden til amortiseret kostpris. Væsentlige kurstab og gevinster fordeles over lånets løbetid med lige store beløb hvert år (simpelt gennemsnit).

Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2014 - 31. december 2014

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bruttofortjeneste	-336.246	175.014
1 Personaleomkostninger	<u>-263.742</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster	-599.988	175.014
Finansielle indtægter	8.618	0
Finansielle omkostninger	<u>-316</u>	<u>-2.578</u>
Resultat før skat	-591.686	172.436
2 Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>-36.000</u>
Årets resultat	<u>-591.686</u>	<u>136.436</u>
 Forslag til resultatdisponering		
Overført overskud	<u>-591.686</u>	<u>136.436</u>
Disponeret i alt	<u>-591.686</u>	<u>136.436</u>

Balance pr. 31. december 2014

Aktiver

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Krav på indbetaling af virksomhedskapital	0	375.000
Periodeafgrænsningsposter	<u>10.300</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender	<u>10.300</u>	<u>375.000</u>
Likvide beholdninger	<u>1.031.711</u>	<u>279.059</u>
Omsætningsaktiver	<u>1.042.011</u>	<u>654.059</u>
Aktiver i alt	<u><u>1.042.011</u></u>	<u><u>654.059</u></u>

Balance pr. 31. december 2014

Passiver

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
3 Virksomhedskapital	505.000	500.000
3 Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital	0	375.000
3 Overført overskud	407.540	-270.774
Egenkapital	912.540	604.226
Skyldig selskabsskat, tilknyttede virksomheder	36.000	36.000
Anden gæld	93.471	13.833
Kortfristede gældsforpligtelser	129.471	49.833
Gældsforpligtelser i alt	129.471	49.833
Passiver i alt	1.042.011	654.059

- 4 Ejerforhold
- 5 Hovedaktivitet
- 6 Eventualforpligtelser

Noter

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	261.197	0
Andre omkostninger til social sikring	2.545	0
I alt	<u><u>263.742</u></u>	<u><u>0</u></u>
2 Selskabsskat og udskudt skat		
Årets skat	0	36.000
Skat af årets resultat	<u><u>0</u></u>	<u><u>36.000</u></u>
3 Egenkapital		
Virksomhedskapital:		
Selskabskapital	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	5.000	0
I alt	<u><u>505.000</u></u>	<u><u>500.000</u></u>
Reserver:		
Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital	0	375.000
I alt	<u><u>0</u></u>	<u><u>375.000</u></u>
Overført overskud:		
Overført fra tidligere år	-270.774	-407.210
Indbetalt krav på virksomhedskapital	375.000	0
Overkurs ved emission	895.000	0
Overført af årets resultat	-591.686	136.436
I alt	<u><u>407.540</u></u>	<u><u>-270.774</u></u>
Egenkapital i alt	<u><u>912.540</u></u>	<u><u>604.226</u></u>

Noter

4 Ejerskab

Selskabsdeltagere, der ejer mindst 5% af virksomhedskapitalen:

KO ApS, København

Cetti Holding ApS, København

5 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive kommissionsbaseret formidling af fordringer.

6 Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter, og royalties indenfor sambeskatningskredsen og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.