

The European Receivables Exchange A/S

CVR-nr. 34 07 91 37

Nyhavn 22, st.

1051 København K

Årsrapport 2016

5. regnskabsår

**Godkendt på selskabets ordinære general-
forsamling den, / 2017**

Kasper Oldby
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--------------------------|-------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Revisionspåtegning | 3 - 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 - 8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance - aktiver | 10 |
| Balance - passiver | 11 |
| Noter | 12 |

Selskabsoplysninger

Selskabet: The European Receivables Exchange A/S
Nyhavn 22, st.
1051 København K

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

Direktion: Kasper Oldby
Juri Cetti

Bestyrelse: Nicholas Liebach
Kasper Oldby
Jan Becher

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

Pengeinstitut: Danske Bank

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen indeholder.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. april 2017

Direktionen:

Kasper Oldby

Juri Cetti

Bestyrelse:

Nicholas Liebach

Kasper Oldby

Jan Becher

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i The European Receivables Exchange A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for The European Receivables Exchange A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 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 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 er 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 revisionshandlingerne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

- 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 væsentligt 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.

Rødovre, den 11. april 2017

Revisionsfirmaet Jørgen Larsen

CVR-nr. 54 47 15 56


Jørgen Larsen
Registreret revisor

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive kommissionsbaseret formidling af fordringer.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Ingen væsentlige.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler for klasse C-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

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle 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.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|----------|-----|
| Goodwill | 20% |
|----------|-----|

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 gælds metode 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 nettorealiseringsværdi.

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.

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).

Leasingforhold

Leasingydelser indgår i resultatopgørelsen. Den samlede leasingforpligtelse er anført under eventualforpligtelser.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2016 - 31. december 2016

| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Bruttofortjeneste | 469.735 | 183.173 |
| 1 Personaleomkostninger | -593.310 | -320.023 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | -123.575 | -136.850 |
| Afskrivninger | -12.100 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | -135.675 | -136.850 |
| Finansielle indtægter | 58.791 | 39.747 |
| Finansielle omkostninger | -341 | -3.268 |
| Resultat før skat | -77.225 | -100.371 |
| 2 Skat af årets resultat | 15.263 | 70.644 |
| Årets resultat | -61.962 | -29.727 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført overskud | -61.962 | -29.727 |
| Disponeret i alt | -61.962 | -29.727 |

Balance pr. 31. december 2016

Aktiver

| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| Goodwill | 48.400 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 48.400 | 0 |
| Huslejedepositum | 15.000 | 15.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | 15.000 | 15.000 |
| Anlægsaktiver | 63.400 | 15.000 |
| Mellemregning med tilknyttet virksomhed | 15.263 | 34.644 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 18.375 |
| Tilgodehavender | 15.263 | 53.019 |
| Likvide beholdninger | 2.216.093 | 1.619.296 |
| Omsætningsaktiver | 2.231.356 | 1.672.315 |
| Aktiver i alt | 2.294.756 | 1.687.315 |

Balance pr. 31. december 2016

Passiver

| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| 3 Virksomhedskapital | 505.000 | 505.000 |
| 3 Overført overskud | 315.851 | 377.813 |
| Egenkapital | 820.851 | 882.813 |
| Anden gæld | 1.473.905 | 804.502 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 1.473.905 | 804.502 |
| Gældsforpligtelser i alt | 1.473.905 | 804.502 |
| Passiver i alt | 2.294.756 | 1.687.315 |
| 4 Eventualforpligtelser | | |

Noter

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 577.624 | 316.084 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>15.686</u> | <u>3.939</u> |
| I alt | <u>593.310</u> | <u>320.023</u> |
| | | |
| Gennemsnitlig antal medarbejdere | <u>3</u> | <u>1</u> |
| | | |
| 2 Selskabsskat og udskudt skat | | |
| Årets skat | <u>-15.263</u> | <u>-70.644</u> |
| | | |
| Skat af årets resultat | <u>-15.263</u> | <u>-70.644</u> |
| | | |
| 3 Egenkapital | | |
| | | |
| Virksomhedskapital: | | |
| Saldo primo | <u>505.000</u> | <u>505.000</u> |
| | | |
| Saldo ultimo | <u>505.000</u> | <u>505.000</u> |
| | | |
| Overført resultat: | | |
| Saldo primo | 377.813 | 407.540 |
| Årets resultat | <u>-61.962</u> | <u>-29.727</u> |
| | | |
| Saldo ultimo | <u>315.851</u> | <u>377.813</u> |
| | | |
| Egenkapital ultimo | <u>820.851</u> | <u>882.813</u> |
| | | |
| 4 Eventualforpligtelser | | |

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

Leasingforpligtelse udgør i alt kr. 81.000 med månedlige betalinger frem til 15/10 2019.