

REVISIONSFIRMAET

GUTFELT®

Registrerede revisorer

Lennart Gutfelt
Lisa Kolbye
Susanne Fagerli-Nielsen
Gitte Vang

E-Capital A/S

Larsensvej 11 A

2950 Vedbæk

CVR-nr. 21143049

Årsrapport for 2016

18. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 26. maj 2017

Michael Eide
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning.....	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse.....	11
Balance	12
Noter.....	14

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for E-Capital A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 23. maj 2017

Direktion

Michael Eide
Direktør

Bestyrelse

Michael Eide
Direktør

Susanne Sehestedt Clausen

Carsten Robert Brink

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i E-Capital A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for E-Capital A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, udtalelse om ledelsesberetningen og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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.

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

Konklusion

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 7 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har tabt sin egenkapital, og at selskabets forpligtelser pr. statusdagen overstiger selskabets aktiver med kr. 36.786.384.

Dette forhold indikerer, at der er usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Kastrup, den 23. maj 2017

Revisionsfirmaet Gutfelt A/S

CVR-nr. 13254192

Lisa Kolbye

Registreret revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	E-Capital A/S Larsensvej 11 A 2950 Vedbæk
Telefon	40117500
E-mail	michael@eide.dk
CVR-nr.	21143049
Stiftelsesdato	1. juli 1998
Hjemsted	Rudersdal
Regnskabsår	1. januar 2016 - 31. december 2016
Bestyrelse	Michael Eide, Direktør Susanne Sehestedt Clausen Carsten Robert Brink
Direktion	Michael Eide, Direktør
Revisor	Revisionsfirmaet Gutfelt A/S Tømmerupvej 75 2770 Kastrup CVR-nr.: 13254192

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at udøve management, investeringsvirksomhed samt anden hermed efter bestyrelsens skøn stående virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 udviser et resultat på kr. -774.281, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en balancesum på kr. 16.600.258, og en egenkapital på kr. -36.786.384.

Selskabets omsætningsaktiver udgør kr. 7.398.296, men de kortfristede gældsforpligtelser udgør kr. 42.615.864.

Dette kan medføre, at selskabet får likviditetsproblemer i det kommende regnskabsår, hvilket dog ikke forventes, da kortfristet gæld til hovedaktionær og gæld til tilknyttede selskaber udgør kr. 32.688.479 af de samlede kortfristede gældsforpligtelser, samt at selskabets hovedaktionær har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring til fordel for selskabet, og at 8,6 mio kr. af den kortfristede gæld til kreditinstitutter har sikkerhed i de finansielle anlægsaktiver, og dermed ikke forventes indfriet før afhændelse af disse.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for E-Capital A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Virksomheden aflægger årsrapport efter regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Skema

Virksomheden har valgt at anvende årsregnskabslovens skema 1, balance i kontoform og skema 3, resultatopgørelse i beretningsform - artsopdelt.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Andre salgsindtægter indregnes som omsætning efter faktureringsprincippet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Nyanskaffelser med en kostpris under kr. 12.900 omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til nettorealisationseværdien for at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Anden gæld

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse

	Note	2016	2015
Bruttofortjeneste/-tab		326.186	-384.175
Personaleomkostninger	1	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger		-193.650	-121.030
Andre driftsomkostninger		-152.426	0
Driftsresultat		-19.890	-505.205
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.688.980	980.869
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		251.495	215.224
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		196.162	181.489
Andre finansielle indtægter		51.826	247.454
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-40.923	-32.342
Andre finansielle omkostninger		-2.118.643	-1.969.759
Resultat før skat		9.007	-882.270
Skat af årets resultat	2	-783.288	-810.118
Årets resultat		-774.281	-1.692.388
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-774.281	-1.692.388
Resultatdisponering		-774.281	-1.692.388

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016	2015
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	90.882	90.882
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.111.080	9.246.236
Finansielle anlægsaktiver		9.201.962	9.337.118
Anlægsaktiver		9.201.962	9.337.118
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.115	1.115
Andre tilgodehavender		7.070.513	7.756.958
Periodeafgrænsningsposter		15.000	0
Tilgodehavender		7.086.628	7.758.073
Likvide beholdninger		311.668	15.127
Omsætningsaktiver		7.398.296	7.773.200
Aktiver		16.600.258	17.110.318

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016	2015
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital	4	600.000	600.000
Overført resultat	5	-37.386.384	-36.612.103
Egenkapital		-36.786.384	-36.012.103
Gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		10.770.778	10.811.706
Langfristede gældsforpligtelser	6	10.770.778	10.811.706
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		8.743.678	8.724.161
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63.228	19.504
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.594.269	8.257.507
Anden gæld		24.214.689	25.309.543
Kortfristede gældsforpligtelser		42.615.864	42.310.715
Gældsforpligtelser		53.386.642	53.122.421
Passiver		16.600.258	17.110.318
Usikkerhed om going concern	7		
Eventualforpligtelser	8		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	9		

Noter

	2016	2015
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal beskæftigede	1	1
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	774.697	803.606
Regulering af tidligere års skat	8.591	6.512
Skat af årets resultat	783.288	810.118

3. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
WorldManuals ApS	København	70,00	2.598.754	354.431
Yakkay A/S	Rudersdal	60,00	-1.731.048	219.571
WorldManuals do Brasil	Brasilien	70,00	647.068	720.537
			1.514.774	1.294.539

4. Virksomhedskapital

Saldo primo	600.000	600.000
Saldo ultimo	600.000	600.000

Selskabskapitalen er fordelt i aktier á kr. 1.000 eller multipla heraf.

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

5. Overført resultat

Saldo primo	-36.612.103	-34.919.715
Årets tilgang	-774.281	-1.692.388
Saldo ultimo	-37.386.384	-36.612.103

6. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	10.770.778	0	10.770.778
	10.770.778	0	10.770.778

7. Usikkerhed om going concern

Selskabet har negativ egenkapital med kr. 36.786.384.

Selskabets omsætningsaktiver udgør kr. 7.398.296, men de kortfristede gældsforpligtelser udgør kr. 42.615.864.

Det kan medføre, at selskabet får likviditetsproblemer i det kommende regnskabsår, hvilket dog ikke forventes, da kortfristet gæld til hovedaktionær og gæld til tilknyttede selskaber udgør kr. 32.688.479 af de samlede kortfristede gældsforpligtelser, samt at selskabets hovedaktionær har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring til fordel for selskabet, og at 8,6 mio kr. af den kortfristede gæld til kreditinstitutter har sikkerhed i de finansielle anlægsaktiver,

Noter

2016

2015

og dermed ikke forventes indfriet før afhændelse af disse.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftale på en bil med en restløbetid på 2 måneder og 29 dage pr. statusdagen med en samlet eventualforpligtelse på t.kr. 127.

Selskabet er sambeskattet med de tilknyttede selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Selskabet er administrationselskab i sambeskatningen.

Den samlede sambeskatningsforpligtelse udgør t.kr. 1.174.

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen udover dem, der fremgår af årsregnskabet.

9. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Sikkerhedsdepoter med værdipapirer er stillet til sikkerhed for engagement med bank, ligesom gældsbreve og visse værdipapirer er håndpantset til sikkerhed for engagement med bank.

Selskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring for datterselskabet Yakkay A/S for regnskabsåret 2017.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet WorldManuals ApS overfor banken.

Selskabet har håndpantset anparter nom 87.500 i WorldManuals ApS til sikkerhed for datterselskabets engagement med banken.

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen udover dem, der fremgår af årsregnskabet.

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.”

Michael Eide

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-996050263835

IP: 93.163.176.150

2017-05-29 12:48:22Z

NEM ID 

Michael Eide

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-996050263835

IP: 93.163.176.150

2017-05-29 12:48:22Z

NEM ID 

Michael Eide

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-996050263835

IP: 93.163.176.150

2017-05-29 12:48:22Z

NEM ID 

Carsten Robert Brink

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-239744811797

IP: 91.216.118.161

2017-05-29 12:58:33Z

NEM ID 

Susanne Sehestedt Clausen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-035493691126

IP: 80.198.248.165

2017-05-30 19:17:34Z

NEM ID 

Lisa Kolbye

Registreret revisor

Serienummer: CVR:13254192-RID:1277796389788

IP: 193.200.225.35

2017-05-30 21:43:39Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: AEONS-3WZQ3-E6TZE-2YAE-EWA786-EVWF5

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>. 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>