

REVISIONSFIRMAET

GUTFELT®

Registrerede revisorer

Lennart Gutfelt

Lisa Kolbye

Susanne Fagerli-Nielsen

Gitte Vang

E-Capital A/S

Larsensvej 11 A

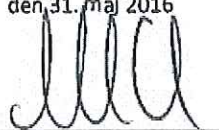
2950 Vedbæk

CVR-nr. 21143049

Årsrapport for 2015

17. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2016



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 2015 - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

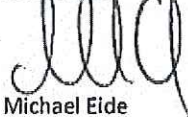
Vedbæk, den 31. maj 2016

Direktion

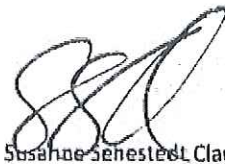


Michael Eide
Direktør

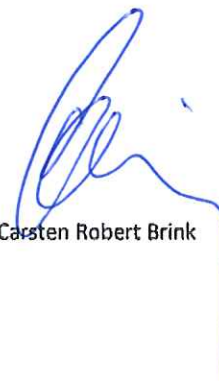
Bestyrelse



Michael Eide
Direktør



Susanne Sehested 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 2015 - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 8 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har tabt sin egenkapital, og at selskabets forpligtelser pr. statusdagen overstiger selskabets aktiver med kr. 36.012.103.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kastrup, den 31. maj 2016

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 2015 - 31. december 2015
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 2015 - 31. december 2015 udviser et resultat på kr. -1.692.388, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en balancesum på kr. 17.110.318, og en egenkapital på kr. -36.012.103.

Selskabets omsætningsaktiver udgør kr. 7.773.200, mens de kortfristede gældsforpligtelser udgør kr. 42.310.715.

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. 32.682.132 af de samlede kortfristede gældsforpligtelser, at selskabets hovedaktionær har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring til fordel for selskabet, samt 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. Desuden forventes udbytte fra tilknyttet selskab på ca. 1 mio kr. i 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for E-Capital A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

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

Anvendt regnskabspraksis

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 vedrørende salg og administration, IT 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. 12.800 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 og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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 nettorealiseringsværdien, 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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige 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.

Eventualaktiver og -forpligtelser

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

Resultatopgørelse

	Note	2015	2014
Bruttofortjeneste/-tab		-384.175	127.878
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver		-121.030	-386.036
Driftsresultat		-505.205	-258.158
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	1	980.869	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		215.224	215.224
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		181.489	168.847
Andre finansielle indtægter		247.454	24.236
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-32.342	-19.976
Andre finansielle omkostninger		-1.969.759	-4.589.898
Resultat før skat		-882.270	-4.459.725
Skat af årets resultat	2	-810.118	-398.545
Årets resultat		-1.692.388	-4.858.270
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-1.692.388	-4.858.270
		-1.692.388	-4.858.270

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3, 4	90.882	90.882
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.246.236	9.472.915
Finansielle anlægsaktiver		<u>9.337.118</u>	<u>9.563.797</u>
Anlægsaktiver		<u>9.337.118</u>	<u>9.563.797</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.115	1.115
Andre tilgodehavender		7.756.958	7.121.715
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>13.281</u>
Tilgodehavender		<u>7.758.073</u>	<u>7.136.111</u>
Likvide beholdninger		<u>15.127</u>	<u>607</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.773.200</u>	<u>7.136.718</u>
Aktiver		<u>17.110.318</u>	<u>16.700.515</u>

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital	5	600.000	600.000
Overført resultat	6	-36.612.103	-34.919.715
Egenkapital		-36.012.103	-34.319.715
Gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		10.811.706	10.784.323
Anden gæld		0	92.600
Langfristede gældsforpligtelser	7	10.811.706	10.876.923
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		111.312	200.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		8.724.161	8.739.083
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.504	15.824
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.257.507	5.549.281
Selskabsskat		733.606	370.314
Anden gæld		24.464.625	25.268.805
Kortfristede gældsforpligtelser		42.310.715	40.143.307
Gældsforpligtelser		53.122.421	51.020.230
Passiver		17.110.318	16.700.515
Usikkerhed om going concern	8		
Eventualforpligtelser	9		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	10		
Ejerskab	11		

Noter

	2015	2014
1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	980.869	0
	980.869	0
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	803.606	380.314
Regulering af tidligere års skat	6.512	18.231
Skat af årets resultat	810.118	398.545
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	2.994.801	2.992.820
Tilgang i årets løb	0	1.981
Kostpris ultimo	2.994.801	2.994.801
Af- og nedskrivninger primo	-2.903.919	-2.903.919
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.903.919	-2.903.919
Regnskabsmæssig værdi ultimo	90.882	90.882

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

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
WorldManuals ApS	København	70,00	3.796.903	1.261.818
Yakkay A/S	Rudersdal	60,00	-1.511.477	-244.696
WorldManuals do Brasil Sistemas de Telefonía Ltda	Rio de Janeiro, Brasilien	70,00	800.114	751.120
			3.085.540	1.768.242

Egenkapital og resultat for WorldManuals do Brasil Sistemas de Telefonía Ltda er omregnet fra rapporteringsoplysninger i BRL til DKK med statusdagens valutakurs.

5. 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.

6. Overført resultat

Saldo primo	-34.919.715	-30.061.445
Årets tilgang	-1.692.388	-4.858.270
Saldo ultimo	-36.612.103	-34.919.715

Noter

2015

2014

7. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	10.811.706	0	0
Anden gæld	0	111.312	0
	10.811.706	111.312	0

8. Usikkerhed om going concern

Selskabet har pr. statusdagen negativ egenkapital med kr. 36.012.103.

Selskabets omsætningsaktiver udgør kr. 7.773.200, mens de kortfristede gældsforpligtelser udgør kr. 42.310.715.

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. 32.682.132 af de samlede kortfristede gældsforpligtelser, at selskabets hovedaktionær har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring til fordel for selskabet, samt 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. Desuden forventes udbytte fra tilknyttet selskab på ca. 1 mio kr. i 2016.

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Selskabet er administrationselskab i sambeskatningen. Den samlede forpligtelse vedr. selskabsskat for 2015 for sambeskatningen udgør t.kr. 238.

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

10. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

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

Selskabet har stillet en del af selskabets værdipapirer til sikkerhed for anden langfristet gæld.

Selskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring for datterselskabet Yakkay A/S for regnskabsåret 2016.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet WorldManuals ApS overfor banken.

Selskabet har håndpansat 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.

11. Ejerskab

Følgende aktionær ejer mere end 5% af aktiekapital:

Michael Eide, Larsensvej 11A, 2950 Vedbæk