

# **VENTURE CAPITALS ApS**

Elgårdsmindelunden 81  
8362 Hørning

Årsrapport  
1. januar 2016 - 31. december 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**30/05/2017**

**John Hansen**  
**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	5
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	9
-------------------------	---

Balance .....	10
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	12
----------------------------	----

Noter .....	13
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**            VENTURE CAPITALS ApS  
                                  Elgårdsmindelunden 81  
                                  8362 Hørning

CVR-nr:                    35042539  
Regnskabsår:            01/01/2016 - 31/12/2016

# Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Venture Capitals ApS.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørning, den 30/05/2017

## Direktion

Mathias Røntved Gajhede

## Bestyrelse

Mathias Røntved Gajhede

John Røntved Hansen

Camilla Thomsen

## Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Revision er fravalgt for det kommende regnskabsår

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive holdingvirksomhed samt administrativ service for koncernens selskaber.

Ligeledes har virksomheden aktivitet indenfor IT-udvikling.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 blev et tilfredsstillende år for moderselskabet men med utilfredsstillende driftsresultater for dets datterselskaber.

Årets samlede resultat blev et underskud på 1.154.662 kr.

Underskuddene i datterselskaberne kan dog i væsentlighed henføres til opstartsomkostninger, samt at aktiviteten endnu ikke er oppe i forventet niveau for koncernen. Det forventes at dette er dækket ind i løbet af 2017 og 2018.

Efter disponering er egenkapitalen negativ med 1.625.760 kr.

Ledelsen forventer overskud i de kommende regnskabsår, herunder at den negative egenkapital er dækket ind ved overskudsgivende drift i datterselskaberne.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

Et datterselskab var i 2015 involveret i en sag om betydelige chargeback krav mod en web shop.

Selskabet har afvist disse krav, men qua arbejdsprocesserne i de finansielle systemer har datterselskabet måtte lægge et væsentlig beløb ud til foreløbig dækning af kravene.

Venture Capitals har trådt til med finansiering, ligesom der via investorer i 2015 blev tilført kapital til datterselskabet, med henblik på styrkelse af selskabets kapitalgrundlag.

Datterselskabet har primo 2016 modtaget en del af nævnte tilgodehavende.

Herudover har datterselskabet i 2015 opnået lån på 2 mio. kr. fra Vækstfonden, suppleret med yderligere i alt 2. mio. kr ultimo 2016 og primo 2017.

Venture Capitals ApS har primo 2016 modtaget et lån på 1 mio. kr. fra en ekstern investor.

## Forretningsmæssige risici

Selskabet og koncernen er ikke underlagt nogen særlige forretningsmæssige risici.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

## Anvendt regnskabspraksis

Der er med henvisning til undtagelsesbestemmelserne i Årsregnskabslovens § 110 ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

## Resultatopgørelse

### Bruttoresultat

Bruttoresultat omfatter nettoindtægter med fradrag af omkostninger forbundet hermed.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger.

### Skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med dets datterselskaber.

Venture Capitals ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændringer i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

Efter sambeskatningsreglerne afvikles de sambeskattede selskabers hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet Venture Capitals ApS.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

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 skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## **Balance**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:  
Driftsmidler: 3 år.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskomkostninger.

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for moderselskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Langfristede gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles langfristede gældsforpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.



# Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>175.816</b>	<b>217.833</b>
Administrationsomkostninger .....		-30.072	-32.450
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>145.744</b>	<b>185.383</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....		-1.237.191	-787.245
Andre finansielle indtægter .....		82.959	0
Øvrige finansielle omkostninger .....		-117.474	-1.578
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>-1.125.962</b>	<b>-603.440</b>
Skat af årets resultat .....	1	-28.700	-44.335
<b>Årets resultat .....</b>		<b>-1.154.662</b>	<b>-647.775</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		-1.154.662	-647.775
<b>I alt .....</b>		<b>-1.154.662</b>	<b>-647.775</b>

# Balance 31. december 2016

## Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver .....		13.000	13.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>13.000</b>	<b>13.000</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		9.900	26.700
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>2</b>	<b>9.900</b>	<b>26.700</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		-1.690.095	-452.904
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		1.900.000	632.600
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>3</b>	<b>209.905</b>	<b>179.696</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>232.805</b>	<b>219.396</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		0	121.226
Andre tilgodehavender .....		6.810	9.825
Periodeafgrænsningsposter .....		9.827	0
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>16.637</b>	<b>131.051</b>
Likvide beholdninger .....		149.633	36.574
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>166.270</b>	<b>167.625</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>399.075</b>	<b>387.021</b>

# Balance 31. december 2016

## Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv. ....	4	100.000	100.000
Overført resultat .....		-1.725.760	-571.098
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>-1.625.760</b>	<b>-471.098</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		5.100	5.600
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>5.100</b>	<b>5.600</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		39.515	20.869
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		182.780	57.345
Skyldig selskabsskat .....		27.200	43.900
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		47.523	66.615
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		1.722.717	663.790
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>2.019.735</b>	<b>852.519</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>2.019.735</b>	<b>852.519</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>399.075</b>	<b>387.021</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	<b>Registreret kapital mv. kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital, primo .....	100.000	-571.098	-471.098
Årets resultat .....	0	-1.154.662	-1.154.662
Egenkapital, ultimo .....	100.000	-1.725.760	-1.625.760

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	27.200	43.900
Ændring af udskudt skat	2.000	-700
Regulering tidligere års skatter	-500	1.135
	<b>28.700</b>	<b>44.335</b>

## 2. Materielle anlægsaktiver i alt

	<b>Andre Anlæg mv.</b>
	<b>kr.</b>
Kostpris primo	50.429
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.429</b>
Af- og nedskrivning primo	-23.729
Årets afskrivning	-16.800
Tilbageførsel ved afgang	0
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<b>-40.529</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.900</b>

### 3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	441.000
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>441.000</b>
Nettoopskrivninger primo	-893.904
Andel i årets resultat jf. note	-1.237.191
Afgang ved salg	0
Avance ved salg af andele	0
Udloddet udbytte	0
<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b>-2.131.095</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>-1.690.095</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
DTilmeld ApS, Skanderborg	100%	43.271	4.798
Yourpay ApS, Tåstrup	92,5%	26.091	-1.342.691
*) incl nsvarligt lån 1,9 mio. kr.			

### 4. Registreret kapital mv.

Anpartskapital består af 100.000 andele a 1 kr

### 5. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for datterselskabs (Yourpay ApS's ) forpligtelser overfor Vækstfonden pantsat anparterne i Yourpay ApS til samme.

Selskabet har til sikkerhed for datterselskabs ( Yourpay ApS's ) forpligtelser overfor Vækstfonden afgivet selvskyldnerkaution overfor samme for i alt 1,75 mio. kr.

## 6. Oplysning om ejerskab

### Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Mathias Gajhede, Vanløse

John Hansen; Hørning

Catem IVS, Vanløse

### Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Venture Capitals ApS:  
Bestyrelse og ledelse, der også er aktionærer i Venture Capitals ApS.

Øvrige nærtstående parter:

DTilmeld ApS

Yourpay ApS