

ESBC HOLDING ApS

Esplanaden 8

c/o Capernow A/S

1263 København K

CVR-nr. 35 40 09 23

Årsrapport for perioden

1. oktober 2015 til 30. september 2016

(4. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 15/3 2017



Steen Engholm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	9
Balance 30. september	10
Anvendt regnskabspraksis	12
Noter til årsrapporten	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for ESBC HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. marts 2017

Direktion


Christian Ulrik Brønnum
direktør


Steen Engholm
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ESBC HOLDING ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ESBC HOLDING ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder. 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Som det fremgår af årsregnskabets note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabet opnår kreditfaciliteter. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere og investorer. Der er ikke opnået et endeligt resultat af disse forhandlinger. Ledelsen har ikke sandsynliggjort, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, og vi er derfor ikke enig i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Efter vores opfattelse burde årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville reducere årets resultat og egenkapital væsentligt. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Gæld til tilknyttede virksomheder er i balancen indregnet med t.kr. 4.923 pr. statusdagen. Det har ikke været muligt at afstemme disse mellemværender, og som følge af den finansielle situation i de tilknyttede virksomheder, er det vores opfattelse at der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af disse gældsforpligtelser. Derudover er en del af gælden til tilknyttede virksomheder indregnet i balancen, som langfristet gæld pr. statusdagen. Selskabets ledelse har ikke formået at fremvise dokumentation der kan understøtte en sådan indregning, hvorfor det er vores opfattelse, at gælden på t.kr. 2.723 skal klassificeres som kortfristet gæld i årsregnskabet.

Værdien af kapitalandele i den tilknyttede virksomhed er i balancen nedskrevet til t.kr. 0. Det er vores opfattelse, at der som følge af den afgivne selvskyldnerkaution over for den tilknyttede virksomhed og dennes mellemværende med pengeinstitut, foreligger en retslig og faktisk forpligtelse over for selskabet, og således burde der hensættes et beløb til dækning af underbalance i den tilknyttede virksomhed. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Afkræftende konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til en af selskabets kapitalejere. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Vi skal oplyse, at selskabet i strid med selskabslovens § 206, stk. 1, har modtaget økonomisk bistand til selvfinansiering. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor. Lånet er indfriet pr. 30. september 2016.

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 revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Frederiksberg, den 13. marts 2017

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 77 92 64 10


Bjarne Albrechtsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

ESBC HOLDING ApS
Esplanaden 8
c/o Capernow A/S
1263 København K

CVR-nr.: 35 40 09 23
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 11. juli 2013
Regnskabsår: 4. regnskabsår
Hjemsted: København

Direktion

Christian Ulrik Brønnum, direktør
Steen Engholm, direktør

Revision

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Lindevangs Allé 4
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Capernowkoncernen udvikler, producerer og sælger markedsledende softwareapplikationer til tele- og energisektoren, særligt inden for områderne BSS, billing, order og kundeforvaltning. Koncernens produkter anvendes af en lang række teleselskaber og serviceleverandører i Europa.

Softwareapplikationerne markedsføres under navnet "iTMS" i det 100%-ejede datterselskab Capernow Tele Management Systems A/S.

ESBC Holding A/S fungerer alene som holdingselskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har de seneste år realiseret større underskud, hvilket indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabet opnår kreditfaciliteter som kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 34.934.700, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en negativ egenkapital på kr. 15.430.360.

Årets resultat anses for at være utilfredsstillende, og ikke i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Bruttofortjeneste		10.388	-8.587
Resultat før finansielle poster		10.388	-8.587
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-31.551.274	-9.511.920
Finansielle indtægter		0	812
Finansielle omkostninger	2	<u>-3</u>	<u>-426.562</u>
Resultat før skat		-31.540.889	-9.946.257
Skat af årets resultat	3	<u>-3.393.811</u>	<u>85.098</u>
Årets resultat		<u>-34.934.700</u>	<u>-9.861.159</u>
Overført resultat		<u>-34.934.700</u>	<u>-9.861.159</u>
		<u>-34.934.700</u>	<u>-9.861.159</u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>0</u>	<u>31.551.274</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>31.551.274</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>31.551.274</u>
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		68.212	28.412
Udskudt skatteaktiv		<u>0</u>	<u>217.700</u>
Tilgodehavender		<u>68.212</u>	<u>246.112</u>
Likvide beholdninger		<u>2.980</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>71.192</u>	<u>246.112</u>
Aktiver i alt		<u><u>71.192</u></u>	<u><u>31.797.386</u></u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		80.000	80.000
Overført resultat		<u>-15.510.360</u>	<u>19.424.341</u>
Egenkapital	5	<u>-15.430.360</u>	<u>19.504.341</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.722.944	761.188
Anden gæld		<u>9.621.986</u>	<u>10.596.986</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>12.344.930</u>	<u>11.358.174</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	900.000	900.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.250	21.000
Gæld til tilknyttede virksomheder, kortfristet		2.200.000	0
Anden gæld		<u>47.372</u>	<u>13.871</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.156.622</u>	<u>934.871</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>15.501.552</u>	<u>12.293.045</u>
Passiver i alt		<u>71.192</u>	<u>31.797.386</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ESBC HOLDING ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Koncerngoodwill afskrives over en periode på 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyn til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed som koncerngoodwill er knyttet til. Den vurderede økonomiske levetid er afhængig af virksomhedens karakter, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, 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 og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for ESBC HOLDING ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Der foretages nedskrivningstest på koncerngoodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgspris for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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 midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har de seneste år realiseret større underskud, hvilket indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabet opnår kreditfaciliteter som kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Selskabets ledelse har i 2015 og 2016 arbejdet med fremskaffelse af tilstrækkelig finansiering for at kunne imødekomme omkostninger til den fortsatte drift og udvikling af selskabet. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere og investorer, men det er for indeværende år usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lån til finansiering af driften og de nødvendige investeringer.

Det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	22.301
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	0	498
Andre finansielle omkostninger	<u>3</u>	<u>403.763</u>
	<u>3</u>	<u>426.562</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	410.877	-81.674
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>2.982.934</u>	<u>-3.424</u>
	<u>3.393.811</u>	<u>-85.098</u>

Noter til årsrapporten

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	48.000.000	48.000.000
Kostpris 30. september 2016	48.000.000	48.000.000
Værdireguleringer 1. oktober 2015	-16.448.726	-6.936.806
Årets resultat	0	-1.786.714
Årets nedskrivning	-31.551.274	0
Afskrivning på goodwill	0	-7.725.206
Værdireguleringer 30. september 2016	-48.000.000	-16.448.726
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	0	31.551.274

Af den samlede anskaffelsessum på t.kr. 48.000 udgør koncerngoodwill t.kr. 38.626. Koncerngoodwillens andel af den bogførte værdi ultimo andrager t.kr. 0.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CBSE Holding A/S	København	100%	-3.026.288	-13.011.360

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	80.000	19.424.340	19.504.340
Årets resultat	0	-34.934.700	-34.934.700
Egenkapital 30. september 2016	80.000	-15.510.360	-15.430.360

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2015	Gæld 30. september 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til tilknyttede virksomheder	761.188	2.722.944	0	0
Anden gæld	11.496.986	10.521.986	900.000	0
	12.258.174	13.244.930	900.000	0

7 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med banker overfor datterselskabet Capernow Tele Management Systems A/S. Forpligtelsen udgør t.kr. 7.236 pr. statusdagen.

Selskabet har stillet sikkerhed i selskabets aktier i tilknyttede virksomheder for anden gæld på t.kr. 9.622. Den bogførte værdi udgør t.kr. 0 pr. statusdagen.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.