



E COMENTOR

Retur revisor

Deltaq Management A/S

CVR-nr. 30 59 96 91

Årsrapport 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 24 APRIL 2013

[Signature]
dirigent

1

Indhold

Påtegninger

Ledelsespåtegning

2

Den uafhængige revisors erklæringer

3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

5

Beretning

6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

7

Resultatopgørelse

12

Balance

13

Noter

15

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for Deltaq Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

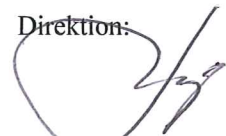
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

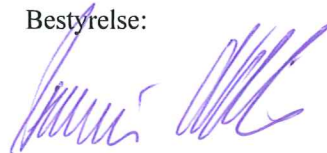
Hørsholm, den 28. januar 2013

Direktion:



Jesper Knud Lacoppidan

Bestyrelse:



Dennis Kim Willer
formand



Søren Johannes Kjær
Henningsen



Jesper Knud
Lacoppidan

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Deltaq Management A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Deltaq Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold


Selskabet har tabt selskabskapitalen, og vi skal derfor henvise til bestemmelserne i selskabsloven omkring kapitaltab. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelsen af selskabsloven

Selskabet har i strid med selskabslovgivningen erhvervet egne aktier mod vederlag, for beløb der overstiger det beløb af egenkapitalen, der kan anvendes til uddeling af udbytte, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kgs. Lyngby, den 28. januar 2013
ECOMENTOR
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Sten Garkrog
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Deltaq Management A/S
Agiltevej 19
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 30 59 96 91
Stiftet: 21. maj 2007
Hjemstedskommune: Hørsholm
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Dennis Kim Willer (formand)
Søren Johannes Kjær Henningsen
Jesper Knud Lacoppidan

Direktion

Jesper Knud Lacoppidan

Revision

ECOMENTOR
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Engelsborgvej 31
2800 Kgs. Lyngby

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at varetage administrations- og management forpligtelser for Deltaq A/S

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende

Selskabets ledelse er opmærksom på, at kapitalen er tabt. Kapitaltabet skyldes kursudviklingen på selskabets værdipapirbeholdning. Det er imidlertid ledelsens forventning, at selskabet gennem nye forretningsområder samt stadig fokus på omkostningsstrukturen vil være i stand til at reetablere egenkapitalen indenfor en kortere årrække.

Den forventede udvikling

Som følge af ovennævnte forhold forventes der en tilfredsstillende udvikling i regnskabsåret 2013.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

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

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Deltaq Management A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 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 ressourcer 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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af ydelser, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Selskabet er sambeskattet med selskabets moderselskab La Corp Holding ApS samt de af moderselskabet øvrige sambeskattede selskaber

Den afsatte skat af årets resultat er posteret over mellemregning med moderselskab, og fordeling af skatterne inden for sambeskatningen foregår efter "fuld fordelingsmetoden". Sambeskatningens samlede skattetilsvær fremgår af moderselskabets regnskab.

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kunst afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt andre kapitalandele og værdipapirer vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Aktierne måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil de 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 nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar 2012 - 31. december 2012

Note	2012 DKK	2011 DKK
	BRUTTOFORTJENESTE	5.191.065 5.204.069
1	Personaleomkostninger	-4.139.984 -4.546.687
	Afskrivninger	-74.114 -70.638
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	976.967 586.744
2	Finansielle indtægter	0 16.362
3	Finansielle omkostninger	-504.828 -649.391
	RESULTAT FØR SKAT	472.139 -46.285
4	Skat af årets resultat	-142.343 -43.798
	ÅRETS RESULTAT	<u>329.796</u> <u>-90.083</u>
 Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0 0
	Overført resultat	329.796 -90.083
	DISPONERET I ALT	<u>329.796</u> <u>-90.083</u>

Balance pr. 31. december 2012
Aktiver

Note	2012 DKK	2011 DKK
5 Kunst	118.500	108.500
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	52.874	76.692
5 Indretning af lejede lokaler	11.707	47.164
Materielle anlægsaktiver	183.081	232.356
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.009.804	2.450.980
Andre tilgodehavender	75.000	143.605
Finansielle anlægsaktiver	2.084.804	2.594.585
ANLÆGSAKTIVER I ALT	2.267.885	2.826.941
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	325.598	374.632
Udsudte skatteaktiver	1.143	0
Andre tilgodehavender	64.933	16.037
Periodeafgrænsningsposter	65.904	89.261
Tilgodehavender	457.578	479.930
Likvide beholdninger	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	457.578	479.930
AKTIVER I ALT	2.725.463	3.306.871

Balance pr. 31. december 2012
Passiver

Note	2012 DKK	2011 DKK
6 Virksomhedskapital	555.556	555.556
6 Reserve for egne kapitalandele	-38.889	-38.889
6 Overført resultat	-948.354	-1.278.150
6 Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	0
EGENKAPITAL I ALT	-431.687	-761.483
Hensættelse til udskudt skat	0	6.568
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	0	6.568
Kortfristet gæld til banker	2.448.774	3.414.976
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	44.983
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	45.462	779
Selskabsskat	150.025	45.800
Anden gæld	512.889	555.248
Kortfristede gældsforpligtelser	3.157.150	4.061.786
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	3.157.150	4.061.786
PASSIVER I ALT	2.725.463	3.306.871

- 7 Eventualposter
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 9 Ejerforhold

Noter

<u>Note</u>	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
1 PERSONALEOMKOSTNINGER		
Gager og lønninger	3.866.312	4.206.363
Feriepengeregulering	-23.190	-5.518
Kørselsgodtgørelse	95.544	119.242
Lønrefusion	0	-7.660
Pensioner og sociale omkostninger	96.614	103.138
Personaleomkostninger i øvrigt	104.704	131.122
I ALT	<u>4.139.984</u>	<u>4.546.687</u>
2 FINANSIELLE INDTÆGTER:		
Andre finansielle indtægter	0	16.362
	<u>0</u>	<u>16.362</u>
3 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:		
Andre finansielle omkostninger	504.828	649.391
	<u>504.828</u>	<u>649.391</u>
4 SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT		
Aktuel skat	150.025	45.800
Regulering af udskudt skat	-7.711	-2.002
Regulering af skat tidligere år	29	0
SKAT AF ÅRETS RESULTAT	<u>142.343</u>	<u>43.798</u>

Noter

Note

5 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Kunst	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris, primo	108.500	141.355	184.212
Årets tilgang	10.000	14.839	0
Årets afgang	0	0	0
Kostpris, ultimo	118.500	156.194	184.212
Af- og nedskrivninger, primo	0	64.663	137.048
Årets afskrivninger	0	38.657	35.457
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	103.320	172.505
REGNSKABSMÆSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2012	118.500	52.874	11.707

6 EGENKAPITAL

	1. jan. 2012	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat- fordeling	31. dec. 2012
Virksomhedskapital	555.556	0	0	555.556
Reserve for egne kapitalandele	-38.889	0	0	-38.889
Overført resultat	-1.278.150	0	329.796	-948.354
Forslag til udbytte	0	0	0	0
Saldo pr. 31. dec.	-761.483	0	329.796	-431.687

Noter

Note

7 EVENTUALPOSTER M.V.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale om kontor på Agiltevej 21, 2970 Hørsholm. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige husleje udgør t.kr. 150.

De danske sambeskattede tilknyttede virksomheder hæfter solidarisk for selskabernes samlede skat.

Ud over de i årsrapporten nævnte forpligtelser har selskabet ingen garantistillelser og eventualposter m.v.

8 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Værdipapirer med en balanceværdi på t.kr. 2.010 er deponeret som sikkerhed for engagement med pengeinstitut.

9 EJERFORHOLD

Selskabsdeltagere, der ejer mindst 5% af virksomhedskapitalen:

LaCorp Holding ApS
Willer Invest ApS

Høsterkøbvej 27, 2970 Hørsholm
Bymose Park 6, 3200 Helsingør