

# Company Factory ApS

CVR-nr. 21 24 61 82

## Årsrapport

1. juli 2012 - 30. juni 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. december 2013.

---

Peter Westergaard Christensen  
Dirigent

**København:**  
Nørre Farimagsgade 11  
1364 København K  
Tel +45 70 15 78 11  
Fax +45 70 15 78 12

**Farum:**  
Hovedgaden 9  
3520 Farum  
Tel +45 44 48 07 85  
Fax +45 44 48 03 63

**Aarhus:**  
Olof Palmes Alle 25A,1  
8200 Aarhus N  
Tel +45 72 410 800  
Fax +45 72 410 801

info@ap.dk  
www.ap.dk  
CVR.nr. 34 88 49 35

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

*An independent member firm of*

**MOORE STEPHENS**  
INTERNATIONAL LIMITED

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab 1. juli 2012 - 30. juni 2013</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 for Company Factory ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 18. december 2013

### **Direktion**

Peter Westergaard Christensen

### **Bestyrelse**

Michael Seifert

Thomas Kirk Albert

Peter Westergaard Christensen

Ole Sas Thrane

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

---

### **Til kapitalejerne i Company Factory ApS**

Vi har revideret årsregnskabet for Company Factory ApS for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 18. december 2013

### **AP | Statsautoriserede Revisorer P/S**

Anders Ladegaard  
statsautoriseret revisor

Michael Lindskov Pedersen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Company Factory ApS c/o Pentia A/S Islands Brygge 55 2300 København S
	CVR-nr.: 21 24 61 82 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Michael Seifert Thomas Kirk Albert Peter Westergaard Christensen Ole Sas Thrane
<b>Direktion</b>	Peter Westergaard Christensen
<b>Revision</b>	AP   Statsautoriserede Revisorer P/S
<b>Dattervirksomheder</b>	Pentia Holding Danmark ApS, København Sitecore Corporation A/S, København

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Company Factory ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

### Rettelse af fundamental fejl

Selskabets regnskabspraksis for værdiansættelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indre værdis metode. Selskabets datterselskab anvender kostpris til brug for værdiansættelse af dets kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Der har ikke tidligere år været foretaget omregning af indre værdi for selskabets datterselskabs kapitalandele. Værdiansættelse efter indre værdis metode er således ikke anvendt korrekt.

Fejlen anses som væsentlig og dermed fundamental og er derfor korrigeret i året som fundamental fejl. Sammenligningstillene er tilrettet.

Rrettelsen af fejlen medfører en reduktion af selskabets egenkapital pr. 1. juli 2012 med DKK 4.775.997, en reduktion af årets resultat før skat for 2011/12 med DKK 7.347.294, hvilket samlet giver en reduktion af selskabets egenkapital pr. 30. juni 2012 med DKK 12.123.291. Rettelsen har ingen skattemæssig effekt.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabets aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Company Factory ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2013	2012
<b>Bruttotab</b>	<b>-71.488</b>	<b>-157.098</b>
2 Personaleomkostninger	-412.860	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-484.348</b>	<b>-157.098</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	29.311.462	467.173.286
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	13.500
Andre finansielle indtægter	813.039	159.443
3 Øvrige finansielle omkostninger	-62.561	-9.549
<b>Resultat før skat</b>	<b>29.577.592</b>	<b>467.179.582</b>
Skat af årets resultat	0	16.326
<b>Årets resultat</b>	<b>29.577.592</b>	<b>467.195.908</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	27.824.754	18.463.772
Udbytte for regnskabsåret	0	436.730.194
Overføres til overført resultat	1.752.838	12.001.942
<b>Disponeret i alt</b>	<b>29.577.592</b>	<b>467.195.908</b>

## Balance 30. juni

---

<b>Aktiver</b>		
Note	2013	2012
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	62.439.245	35.873.791
Finansielle anlægsaktiver i alt	62.439.245	35.873.791
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>62.439.245</b>	<b>35.873.791</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.054.418	598.851
Tilgodehavende selskabsskat	6.126.000	3.063.000
Andre tilgodehavender	562.099	153.094
Tilgodehavender i alt	8.742.517	3.814.945
Likvide beholdninger	17.875.833	71.642.069
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>26.618.350</b>	<b>75.457.014</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>89.057.595</b>	<b>111.330.805</b>

## Balance 30. juni

---

<b>Passiver</b>		
Note	2013	2012
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	54.277.491	26.452.737
7 Overført resultat	29.399.666	27.646.828
8 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	49.289.194
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>83.802.157</b>	<b>103.513.759</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.234.898	0
Anden gæld	20.540	7.817.046
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.255.438	7.817.046
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.255.438</b>	<b>7.817.046</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>89.057.595</b>	<b>111.330.805</b>
<b>9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>10 Eventualposter</b>		

## Noter

---

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter</b>		
Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i besiddelse af aktierne i datterselskaberne Pentia Holding Danmark ApS og Sitecore Corporation A/S.		
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	375.000	0
Pensioner	37.500	0
Andre omkostninger til social sikring	360	0
	<u><b>412.860</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	62.561	9.549
	<u><b>62.561</b></u>	<u><b>9.549</b></u>

## Noter

	<u>30/6 2013</u>	<u>30/6 2012</u>
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2012	7.387.257	7.387.257
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-60.945	0
<b>Kostpris 30. juni 2013</b>	<b><u>7.326.312</u></b>	<b><u>7.387.257</u></b>
Opskrivninger 1. juli 2012	28.486.534	12.764.821
Korrektion af tidligere opskrivning	0	-4.775.997
Omregning til valutakurs	2.070.665	-1.582.598
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	26.265.803	2.196.579
Udbytte	-2.033.797	0
Reguleringer	121.371	9.665.151
Årets bevægelse eliminerings af intern avance	202.357	297.998
Andre kapitalbevægelser	0	9.920.580
<b>Opskrivninger 30. juni 2013</b>	<b><u>55.112.933</u></b>	<b><u>28.486.534</u></b>
Afskrivninger på goodwill 1. juli 2012	0	81.391
Årets afskrivninger på goodwill	0	-81.391
<b>Afskrivninger på goodwill 30. juni 2013</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013</b>	<b><u>62.439.245</u></b>	<b><u>35.873.791</u></b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Pentia Holding Danmark ApS	København	64,11 %
Sitecore Corporation A/S	København	51,702 %
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli 2012	125.000	125.000
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>
<b>6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2012	26.452.737	12.764.962
Resultatandel	27.824.754	18.463.772
Korrektion, fundamental fejl primo	0	-4.775.997
	<b><u>54.277.491</u></b>	<b><u>26.452.737</u></b>

## Noter

---

	<u>30/6 2013</u>	<u>30/6 2012</u>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli 2012	27.646.828	15.644.886
Årets overførte overskud eller underskud	<u>1.752.838</u>	<u>12.001.942</u>
	<b><u>29.399.666</u></b>	<b><u>27.646.828</u></b>
<b>8. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. juli 2012	49.289.194	0
Udloddet udbytte	-49.289.194	-387.441.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>436.730.194</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>49.289.194</u></b>

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution med datterselskabet, Pentia Holding Danmark ApS, for Pentia A/S' mellemværende med pengeinstitut.

## 10. Eventualposter

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med moderselskab D2 ApS som administrations-selskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.