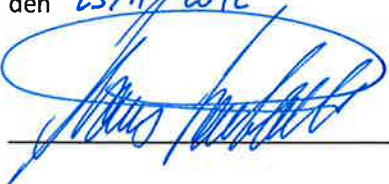


## Kortbæk & Ditlevsen Holding ApS

CVR-nummer 27923917

## Årsrapport 2011/2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 23/11/2012



Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| <b>Selskabsoplysninger</b>          | 2  |
| <b>Påtegning og erklæring</b>       |    |
| Ledelsespåtegning                   | 3  |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 4  |
| <b>Ledelsesberetning</b>            | 6  |
| <b>Årsregnskab</b>                  |    |
| Anvendt regnskabspraksis            | 7  |
| Resultatopgørelse                   | 9  |
| Aktiver                             | 10 |
| Passiver                            | 11 |
| Noter                               | 12 |

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

Kortbæk & Ditlevsen Holding ApS  
Nordre Paradisvej 7  
2840 Holte

|                   |                              |
|-------------------|------------------------------|
| Hjemstedskommune: | Rudersdal                    |
| CVR-nummer:       | 27923917                     |
| Regnskabsperiode: | 1. juli 2011 - 30. juni 2012 |

### Direktion

Morten Grove Ditlevsen  
Klaus Kortbæk

### Revisor

Dansk Revision Hunderup  
godkendt revisionsaktieselskab  
Hjallesevej 126  
5230 Odense M

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Kortbæk & Ditlevsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Kortbæk & Ditlevsen Holding ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Bestyrelsen og direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, 19. november 2012

Direktionen:

  
Morten Grove Ditlevsen

  
Klaus Kortbæk

## Den uafhængige revisors erklæring

---

Til kapitalejeren i Kortbæk & Ditlevsen Holding ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kortbæk & Ditlevsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, 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, at 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 vurderingen 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.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen, men ikke foretaget yderligere

handling i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense M, 19. november 2012

### Dansk Revision Hunderup

godkendt revisionsaktieselskab



Ole Schmidt

Registreret revisor

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er ifølge vedtægterne at have kapitalinteresser i andre selskaber, herunder ved at besidde aktier/anpartar, drive finansiel virksomhed samt i øvrigt udøve enhver hermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets associerede datterselskab har i regnskabsåret købt 22,5% af sine egne aktier til en overkurs, hvilket har medført en koncerngoodwill, som vil blive afskrevet over 5år.

Årets udvikling og resultat anses for utilfredsstillende.

### Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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 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 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.

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.

### Resultatopgørelsen

#### 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 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 vedrørende acontoskatteordningen m.v.

#### Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt merværdi og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, 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.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regn-

## Anvendt regnskabspraksis

---

skabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill. Koncerngoodwill afskrives over 5 år.

### Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles 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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens 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.

| Note | Resultatopgørelse  | 2011/12<br>DKK  | 2010/11<br>1.000 DKK |
|------|--|-----------------|----------------------|
|      | <b>Perioden 1. juli - 30. juni</b>   |                 |                      |
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>   | <b>-18.412</b>  | <b>-6</b>            |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>   | <b>-18.412</b>  | <b>-6</b>            |
| 1    | Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder                             | -89.000         | -83                  |
| 2    | Finansielle omkostninger   | -4.491          | -2                   |
|      | <b>Resultat før skat</b>   | <b>-111.903</b> | <b>-91</b>           |
|      | Skat af årets resultat   | 0               | 0                    |
|      | <b>Årets resultat</b>  | <b>-111.903</b> | <b>-91</b>           |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering:</b>  |                 |                      |
|      | Overført resultat primo  | 73.202          | 81                   |
|      | Årets resultat   | -111.903        | -91                  |
|      | <b>Til disposition i alt</b>   | <b>-38.700</b>  | <b>-10</b>           |
|      | Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -89.000         | -83                  |
|      | Overført resultat ultimo   | 50.300          | 73                   |
|      | <b>Resultatdisponering i alt</b>   | <b>-38.700</b>  | <b>-10</b>           |

| Note | Balance                                  | 2011/12<br>DKK   | 2010/11<br>1.000 DKK |
|------|--|------------------|----------------------|
|      | <b>Aktiver pr. 30. juni</b>              |                  |                      |
| 3    | Kapitalandele i associerede virksomheder | 1.903.000        | 1.992                |
|      | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>         | <b>1.903.000</b> | <b>1.992</b>         |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>               | <b>1.903.000</b> | <b>1.992</b>         |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>              | <b>2</b>         | <b>0</b>             |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>           | <b>2</b>         | <b>0</b>             |
|      | <b>Aktiver i alt</b>                     | <b>1.903.002</b> | <b>1.992</b>         |

| Note | Balance  | 2011/12<br>DKK   | 2010/11<br>1.000 DKK |
|------|--|------------------|----------------------|
|      | <b>Passiver pr. 30. juni</b>                               |                  |                      |
|      | Virksomhedskapital   | 125.000          | 125                  |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 1.653.000        | 1.742                |
|      | Overført resultat  | 50.300           | 73                   |
| 5    | <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <b>1.828.300</b> | <b>1.940</b>         |
|      | Gæld til associerede virksomheder                          | 68.921           | 48                   |
|      | Anden gæld   | 5.781            | 4                    |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     | <b>74.703</b>    | <b>52</b>            |
|      | <b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>              | <b>74.703</b>    | <b>52</b>            |
|      | <b>Passiver i alt</b>                                      | <b>1.903.002</b> | <b>1.992</b>         |

| Noter   | 2011/12            | 2010/11                         |                   |              |
|---|--------------------|---------------------------------|-------------------|--------------|
|   | DKK                | 1.000 DKK                       |                   |              |
| <b>1 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder</b>   |                    |                                 |                   |              |
| Resultatandele fra associerede virksomheder   | 2.000              | -83                             |                   |              |
| Afskrivning koncerngoodwill   | -91.000            | 0                               |                   |              |
| <b>Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder i alt</b>   | <b>-89.000</b>     | <b>-83</b>                      |                   |              |
| <b>2 Finansielle omkostninger</b>   |                    |                                 |                   |              |
| Renter associerede virksomheder   | 2.806              | 2                               |                   |              |
| Andre finansielle omkostninger  | 1.684              | 0                               |                   |              |
| <b>Finansielle omkostninger i alt</b>   | <b>4.491</b>       | <b>2</b>                        |                   |              |
| <b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>   |                    |                                 |                   |              |
| Kostpris 1. juli  | 250.000            | 250                             |                   |              |
| Kostpris 30. juni   | 250.000            | 250                             |                   |              |
| Værdireguleringer 1. juli   | 1.742.000          | 1.825                           |                   |              |
| Årets resultatandel   | 2.000              | -83                             |                   |              |
| Værdiregulering på afhændede aktiver  | -91.000            | 0                               |                   |              |
| Værdireguleringer 30. juni  | 1.653.000          | 1.742                           |                   |              |
| <b>Kapitalandele i associerede virksomheder i alt</b>   | <b>1.903.000</b>   | <b>1.992</b>                    |                   |              |
| Kapitalandele i associerede virksomheder består af 23% af Tangora Software A/S, Danmark. Ikke afskrevet andel af koncerngoodwill udgør pr. 30. juni 2012 366.000 DKK. |                    |                                 |                   |              |
| <b>5 Egenkapital</b>  | Virksomhedskapital | Reserver for nettoopskrivninger | Overført resultat | I alt        |
|   | 1.000 DKK          | 1.000 DKK                       | 1.000 DKK         | 1.000 DKK    |
| Saldo primo   | 125                | 1.742                           | 73                | 1.940        |
| Årets henlæggelse til reserve, ej resultatdroneret  | 0                  | -89                             | 0                 | -89          |
| Årets resultat  | 0                  | 0                               | -23               | -23          |
| <b>Egenkapital ultimo</b>   | <b>125</b>         | <b>1.653</b>                    | <b>50</b>         | <b>1.828</b> |

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.