

# Natsort ApS

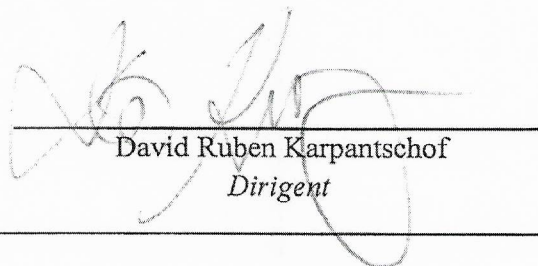
CVR-nr. 33 78 66 38

Virum Overdrevsvej 23  
2830 Virum

## Årsrapport 2016

(regnskabsperiode 1. januar 2016 - 31. december 2016)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
9. maj 2017



---

David Ruben Karpantschov  
*Dirigent*

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegning og erklæringer</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Natsort ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

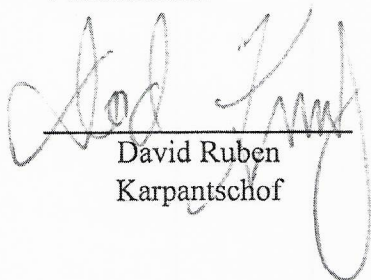
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 8. maj 2017

I direktionen:



David Ruben  
Karpantschof

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejerne i Natsort ApS*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Natsort ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller

forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)**

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ballerup, den 8. maj 2017

**Lyngen Revisorerne,  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
CVR-nr.: 28 84 95 40**

  
Per Eriksen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Natsort ApS  
Virum Overdrevsvej 23  
2830 Virum

CVR-nr.: 33 78 66 38  
Stiftet: 11. juli 2011  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

David Ruben Karpantschov

**Revisor**

Lyngen Revisorerne,  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
Borupvang 3  
2750 Ballerup

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er investering i værdipapirer samt drift i informationsteknologibranchen.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016	2015
<b>Bruttotab</b>		<b>-7.142</b>	<b>40.902</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede		106.639	31.721
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		70.472	-57.260
Finansielle omkostninger		-788	-100.000
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>169.181</b>	<b>-84.637</b>
Skat af årets resultat	1	-12	-9.946
<b>Årets resultat</b>		<b>169.169</b>	<b>-94.583</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		-7.942	-69.044
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		177.111	-25.539
<b>Disponeret i alt</b>		<b>169.169</b>	<b>-94.583</b>

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

	Note	2016	2015
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	188.360	81.721
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	146.583	76.111
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>334.943</b>	<b>157.832</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>334.943</b>	<b>157.832</b>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		33.946	10.575
Andre tilgodehavender		1.461	3.461
<b>Kortfristede tilgodehavender</b>		<b>35.407</b>	<b>14.036</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.900</b>	<b>3.050</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>38.307</b>	<b>17.086</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>373.250</b>	<b>174.918</b>

## Balance pr. 31. december

### Passiver

	Note	2016	2015
Anpartskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		229.193	52.082
Overført resultat		-87.401	-79.459
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
<b>Egenkapital</b>	4	<b>221.792</b>	<b>52.623</b>
Hensættelser til udskudt skat	5	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.000	8.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		110.033	51.946
Selskabsskat		31.946	12.349
Anden gæld		2.479	0
Gæld til selskabsdeltager og ledelse		0	50.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>151.458</b>	<b>122.295</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>151.458</b>	<b>122.295</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>373.250</b>	<b>174.918</b>
Eventualforpligtelser og leasing	6		

## Noter

	2016	2015
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Skat af ordinært resultat	0	1.774
Regulering af udskudt skat	0	8.172
Regulering af skat vedrørende tidligere år	12	0
	<b>12</b>	<b>9.946</b>

Skyldig selskabsskat består ligeledes af koncernintern skat.

## 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	50.000	0
Årets tilgang	0	50.000
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	50.000	50.000
Værdireguleringer 1. januar	31.721	0
Årets resultatandele	106.639	31.721
Udbytte til moderselskabet	0	0
Værdireguleringer 31. december	138.360	31.721
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>188.360</b>	<b>81.721</b>

## Informationer, jf. seneste årsregnskab

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
KBX ApS				
Virum				
CVR-nr. 36903287	100%	50.000	106.639	188.360

## Noter

	2016	2015
<b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	55.750	55.750
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	55.750	55.750
Værdireguleringer 1. januar	20.361	77.621
Årets resultatandele	70.472	-57.260
Udbytte til moderselskabet	0	0
Værdireguleringer 31. december	90.833	20.361
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>146.583</b>	<b>76.111</b>

### Informationer, jf. seneste årsregnskab

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
Portaplay ApS København CVR-nr. 30 54 67 68	50%	178.571	140.944	293.165
Query ApS Virum CVR-nr. 35 03 63 18	50%	80.000	5.000	-229.999

## Noter

	2016	2015
<b>4 Egenkapital</b>		
Anpartskapital 1. januar	80.000	80.000
Anpartskapital 31. december	80.000	80.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 1. januar	52.082	0
Praksisændringer	0	77.621
Forslag til årets resultatfordeling	177.111	-25.539
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 31. december	229.193	52.082
Overført resultat 1. januar	-79.459	-10.415
Forslag til årets resultatfordeling	-7.942	-69.044
Overført resultat 31. december	-87.401	-79.459
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. januar	0	0
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	0	0
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 31. december	0	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>221.792</b>	<b>52.623</b>
<b>5 Hensættelser til udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. januar	0	-8.172
Regulering af udskudt skat i året	0	8.172
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 Eventualforpligtelser og leasing</b>		

Selskabet er administrationselskab i sambeskatning med KBX ApS. Selskabet hæfter derfor ubegrænset og solidarisk, for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

### Ændring af regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende område:

- Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter indre værdis metode. Tidligere blev kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnet til kostpris med fradrag af nedskrivning.

Den ændrede regnskabspraksis er foretaget med henblik på at gøre regnskabet mere retvisende.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. regnskabsår

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Påvirkning på årets resultat før skat	177 t.kr.	15 t.kr.
Påvirkning på årets skat af praksisændringen	0 t.kr.	0 t.kr.
Påvirkning på årets resultat efter skat	177 t.kr.	15 t.kr.
Påvirkning på balancesummen	177 t.kr.	102 t.kr.
Påvirkning på egenkapitalen	177 t.kr.	92 t.kr.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

# Anvendt regnskabspraksis

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning fratrukket årets vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger. De enkelte poster vises ikke særskilt i resultatopgørelsen i henhold til årsregnskabslovens § 32.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser. Indregning sker, når

- levering er fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.



# Anvendt regnskabspraksis

## Vareforbrug

Vareforbrug omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Til vareforbrug indregnes tillige fragt og spedition.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame og administration mv.

## Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### *Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det 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 den tilknyttede virksomheds underbalance.

## **Anvendt regnskabspraksis**

## Anvendt regnskabspraksis

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 anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

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 afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

### 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.

### Udskudt skat

Udskudt skat måles og indregnes i tilfælde af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

### Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.