

**Cohaesio Holding ApS**

Per Henrik Lings Allé 4

2100 København Ø

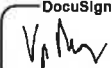
CVR-nr. 10 07 98 10

**Årsrapport for 2015/16**

14. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 12. december 2016

DocuSigned by:

  
7B2AC5A85E71458...

Vagn Thorup  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	2
Den uafhængige revisors erklæringer .....	3
 <b>Ledelsesberetning</b>	
Virksomhedsoplysninger .....	4
Koncernoversigt .....	5
Hoved- og nøgletal .....	5
Ledelsesberetning .....	6
 <b>Årsregnskab 1. oktober 2015 – 30. september 2016</b>	
Resultatopgørelse .....	7
Balance .....	8-9
Pengestrømsopgørelse .....	10
Anvendt regnskabspraksis .....	11-14
Noter .....	16

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Cohæsio Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 12. december 2016

Direktion:

DocuSigned by:  
  
E42FB9B214094B8...  
Morten Felsvang

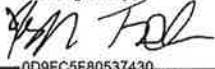
DocuSigned by:  
*Frederik Schouboe*  
5A33C74D222843B...  
Frederik Schouboe

Bestyrelse:

DocuSigned by:  
  
7B2AC5A85E7145B...  
Vagn Thorup  
(formand)

DocuSigned by:  
*Niels Anderskou*  
174FB80806A4DD...  
Niels Anderskou

DocuSigned by:  
*Michael Bjerregaard*  
83BC5D3BF07944B...  
Michael Vecht

DocuSigned by:  
  
0D9EC5E80537430...  
Jesper T. Frederiksen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Cohaesio Holding ApS

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cohaesio Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Frederiksberg, den 12. december 2016

#### Revisionsfirmaet Albrechtsen

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-NR 77 92 64 10

  
Bjarne Albrechtsen  
Statsautoriseret revisor

### **Virksomhedsoplysninger**

**Selskab:** Cohaesio Holding ApS  
CVR-nr. 10 07 98 10

Telefon 45 88 08 88

Hjemmeside [www.surftown.com](http://www.surftown.com)

**Regnskabsår:** 1. oktober – 30. september

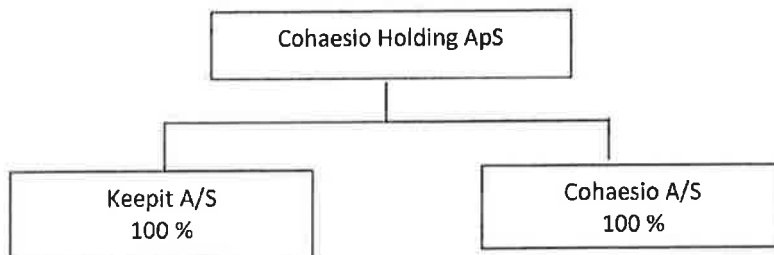
**Hjemstedskommune:** København

**Direktion:** Morten Felsvang  
Frederik Schouboe

**Bestyrelse:** Vagn Thorup (formand)  
Niels Anderskov  
Michael Vecht  
Jesper T. Frederiksen

**Revision:** Revisionsfirmaet Albrechtsen  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Lindevangs Allé 4  
2000 Frederiksberg

## Koncernoversigt



## Hoved- og nøgletal

Selskabets udvikling i de seneste år kan beskrives således:

**Koncern**  
(1000. kr.)

Hovedtal	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Resultatopgørelse</b>					
Resultat af primær drift	-1.944	-5.499	2.722	10.235	7.354
Finansielle poster, netto	-209	-336	-718	-877	-1.141
Årets resultat	-1.924	-4.587	1.378	6.798	4.328
<b>Balance</b>					
Balancesum	47.452	58.075	58.081	60.720	58.111
Egenkapital	20.531	22.456	27.042	26.664	20.367
<b>Pengestrømme</b>					
Investering materielle anlægsaktiver	1.139	5.458	5.534	5.689	5.213
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	43,3%	38,7 %	46,6 %	43,9 %	35,0 %
Egenkapitalforrentning (ROE)	-8,9%	-18,5 %	5,1 %	28,9 %	23,8 %

Soliditetsgrad

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Egenkapitalforrentning (ROE)

$\frac{\text{Resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er at besidde kapitalandele i dattervirksomheder og andre værdipapirer.

Hovedaktiviteten i koncernen har i lighed med tidligere år været, at tilbyde IT og hosting relaterede services igennem Cohesio A/S og avancerede, men brugervenlige datasikkerheds- og infrastruktur software løsninger igennem Keepit A/S. Begge selskaber komplementerer hinanden igennem viden og forretningsmodel.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

### Usædvanlige forhold

Selskabet har ikke i regnskabsåret været påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har fastholdt de markante investeringer for at fuldføre den strategiske plan af selskabets forretningsområder der skal imødekomme de forventede fremadrettede markedskrav. Direktionen glæder sig over at bemærker en væsentlig forbedring i alle forretningsområder og begynder at se resultaterne af de strategiske forandringer. Direktionen anser årets resultat som tilfredsstillende trods et mindre tab i hele regnskabsåret, som opvejes af en stærk forbedring imod slutningen af perioden. Koncernen forventes fortsat at foretage væsentlige investeringer specielt indenfor datasikkerhed for hermed fortsat at imødekomme den voksende markedsefterspørgsel

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb indtrådt begivenheder, der væsentligt forrykker koncernens økonomiske stilling.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

### Vidensressourcer

Koncernens politik er en fortsat udvikling af produkter og processer. Det er derfor afgørende, at koncernen også i fremtiden er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente og motiverede medarbejdere.

### Risikoforhold

Koncernen er ikke væsentligt disponeret for særlige risici, udover de almindelige forhold omkring koncernens leverancer og generelle forhold i markedet. Koncernen har tegnet udvidede forsikringer der dækker de centrale IT og driftskapaciteter i koncernen med udvidet løsøre og driftstabsdækning på op til 3 år.

### Miljøforhold

Koncernen har identificeret en miljøpåvirkning forbundet med drift af datacenter og IT kapaciteter. Koncernen har løbende i regnskabsåret investeret i at reducere de miljømæssige påvirkninger forbundet hermed.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I regnskabsåret er der netto aktiveret afholdte udviklingsomkostninger for t.kr. 7.822, som immaterielle anlægsaktiver i balancen. Aktiveringen af udviklingsomkostningerne er foretaget med udgangspunkt i årets afholdte interne lønomkostninger og andel af indirekte henførbare omkostninger samt eksterne omkostninger.

### Filialer

Koncernen har ingen filialer i udlandet.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og på niveau med de tidligere fremsatte forventninger.

**Resultatopgørelse for perioden**  
**1. oktober 2015 - 30. september 2016**

Note	Koncernen		Moderselskab	
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
	<b>46.698.973</b>	<b>44.561.327</b>	<b>-727.954</b>	<b>-1.047.330</b>
1	Personaleomkostninger .....	-33.772.174	0	0
	Afskrivninger .....	-14.784.617	0	0
	Andre driftsomkostninger .....	<u>-86.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat af primær drift .....</b>	<b>-1.943.818</b>	<b>-727.954</b>	<b>-1.047.330</b>
	Resultat i datterselskaber .....	0	-627.337	-3.222.167
2	Finansielle indtægter .....	201.635	0	5
3	Finansielle omkostninger .....	<u>-410.455</u>	<u>-822.073</u>	<u>-736.369</u>
	<b>Resultat før skat .....</b>	<b>-2.152.638</b>	<b>-2.177.364</b>	<b>-5.005.861</b>
4	Skat af årets resultat .....	<u>+228.280</u>	<u>+253.006</u>	<u>+419.167</u>
	<b>Årets resultat .....</b>	<b><u>-1.924.358</u></b>	<b><u>-1.924.358</u></b>	<b><u>-4.586.694</u></b>

2015/16  
kr.

**Forslag til resultatdisponering**

Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0
Reserve for indre værdi.....	-627.337
Overført resultat .....	<u>-1.297.021</u>
	<b><u>-1.924.358</u></b>



## Balance pr. 30. september 2016

Note	Koncernen		Moderselskab		
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>5</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter .....	21.598.143	21.481.362	0	0
	Varemærker .....	10.805	16.737	0	0
	Goodwill .....	7.281.924	9.064.251	0	0
		<u>28.890.872</u>	<u>30.562.350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>6</b>	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Indretning af lejede lokaler .....	667.247	1.036.244	0	0
	Andre anlæg, driftsmidler og inventar .....	6.975.219	10.844.444	0	0
		<u>7.642.466</u>	<u>11.880.688</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
<b>7</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
	virksomheder .....	0	0	34.249.214	34.876.551
	Andre tilgodehavender .....	0	206.842	0	0
	Deposita .....	348.203	433.695	0	0
		<u>348.203</u>	<u>640.537</u>	<u>34.249.214</u>	<u>34.876.551</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>	<b><u>36.881.541</u></b>	<b><u>43.083.575</u></b>	<b><u>34.249.214</u></b>	<b><u>34.876.551</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Tilgodehavender</b>					
	Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	3.594.363	5.083.874	0	0
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	2.489.157	1.933.316	835.261	416.094
	Tilgodehavende sambeskatning .....	0	0	253.006	419.167
	Andre tilgodehavender .....	392.630	2.438.610	0	0
<b>11</b>	Periodeafgrænsningsposter .....	<u>3.396.144</u>	<u>4.439.151</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>9.872.294</u>	<u>13.894.951</u>	<u>1.088.267</u>	<u>835.261</u>
	Likvide beholdninger .....	<u>697.793</u>	<u>1.096.130</u>	<u>1.709</u>	<u>4.932</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>	<b><u>10.570.087</u></b>	<b><u>14.991.081</u></b>	<b><u>1.089.976</u></b>	<b><u>840.193</u></b>
	<b>Aktiver i alt .....</b>	<b><u>47.451.628</u></b>	<b><u>58.074.656</u></b>	<b><u>35.339.190</u></b>	<b><u>35.716.744</u></b>

## Balance pr. 30. september 2016

Note	Koncernen		Moderselskab		
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
	Selskabskapital .....	142.500	142.500	142.500	142.500
	Reserve for nettoopskrivning .....	0	0	18.271.551	18.898.888
	Overført resultat .....	20.388.691	22.313.049	2.117.140	3.414.161
	Udbytte for regnskabsåret .....	0	0	0	0
<b>8</b>	<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>20.531.191</b>	<b>22.455.549</b>	<b>20.531.191</b>	<b>22.455.549</b>
<b>Hensættelser</b>					
<b>9</b>	Udskudt skat .....	5.888.185	6.314.385	0	0
<b>10</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Kreditinstitutter .....	515.733	3.065.158	0	0
	Anden gæld .....	0	396.032	0	0
	Selskabsskat .....	0	0	0	0
		515.733	3.461.190	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
<b>10</b>	Kortfristet del af langfristet gæld .....	3.526.085	5.080.731	0	0
	Gæld til kreditinstitutter .....	1.114.623	779.301	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	5.319.677	8.045.214	0	0
	Forudbetaling fra kunder .....	206.387	45.821	0	0
	Gæld tilknyttede virksomheder .....	0	0	14.611.999	12.271.589
	Selskabsskat, sambeskatning .....	197.921	189.826	0	0
	Anden gæld .....	6.532.279	8.310.198	196.000	989.606
<b>11</b>	Periodeafgrænsningsposter .....	3.619.547	3.392.441	0	0
		20.516.519	25.843.532	14.807.999	13.261.195
	<b>Gæld og hensættelser i alt .....</b>	<b>26.920.437</b>	<b>35.619.107</b>	<b>14.807.999</b>	<b>13.261.195</b>
	<b>Passiver i alt .....</b>	<b>47.451.628</b>	<b>58.074.656</b>	<b>35.339.190</b>	<b>35.716.744</b>
<b>12</b>	Eventualforpligtelser				
<b>13</b>	Sikkerhedsstillelser og pantsætninger				
<b>14</b>	Nærtstående parter				

## Pengestrømsopgørelse

Note	Koncernen		Moderselskab		
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.	
	Årets resultat før skat .....	-2.152.638	-5.835.345	-2.177.364	-5.005.861
15	Reguleringer .....	14.887.566	14.170.448	627.337	3.222.167
16	Ændring i driftskapital .....	-908.325	808.431	1.127.637	3.213.254
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet .....</b>	<b>11.826.603</b>	<b>9.143.534</b>	<b>-422.390</b>	<b>1.429.560</b>
	Tilgang varemærker .....	0	0	0	0
	Tilgang udviklingsprojekter, netto .....	-7.822.411	-6.398.414	0	0
	Tilgang goodwill .....	0	-1.500.000	0	0
	Tilgang indretning af lejede lokaler .....	-90.900	-180.048	0	0
	Tilgang andre anlæg mv. ....	-1.048.206	-5.278.344	0	0
	Deposita, netto. ....	85.493	336.526	0	0
	Tilgang software, netto .....	0	0	0	0
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....</b>	<b>-8.876.024</b>	<b>-13.020.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Kreditinstitutter .....	-1.065.313	-272.190	0	-238.992
	Udbytte .....	0	0	0	0
	Optagelse af anlægslån, netto .....	0	2.500.230	0	0
	Afdrag ansvarlig lånekapital .....	0	-1.700.000	0	-1.700.000
	Skatterefusion .....	419.167	483.552	419.167	483.552
	Leasingkontrakter .....	-3.038.092	181.486	0	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....</b>	<b>-3.684.238</b>	<b>1.193.078</b>	<b>419.167</b>	<b>-1.455.440</b>
	Ændringer i likvider .....	-733.659	-2.683.668	-3.223	-25.880
	Likvider primo .....	316.829	3.000.497	4.932	30.812
	<b>Likvider ultimo .....</b>	<b>-416.830</b>	<b>316.829</b>	<b>1.709</b>	<b>4.932</b>
	<b>Likvider</b>				
	Likvide beholdninger .....	697.793	1.096.130	1.709	4.932
	Kreditinstitutter .....	-1.114.623	-779.301	0	0
	<b>Likvider ultimo .....</b>	<b>-416.830</b>	<b>316.829</b>	<b>1.709</b>	<b>4.932</b>

## Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Cohaesio Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

I koncernregnskabet er anvendt de samme grundlæggende regnskabsprincipper som i moderselskabets regnskab.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Indregningsmetoder og målegrundlag

#### 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 i resultatopgørelsen alle 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

### KONCERNEN

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Cohaesio Holding ApS samt datterselskaber, jævnfør koncernoversigten.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen af datterselskaber foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, ejerandele, interne mellemværender samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber.

Nyerhvervede eller nystiftede selskaber indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede selskaber indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede selskaber.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af ydelser indgår i omsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter vedrørende internet domæner og web hotel indregnes ved betaling. Der foretages kun periodisering såfremt selskabet skal levere modydelse. Betaling for internet domæner og webhoteller betragtes således som endelig levering.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

Goodwill forventes at have en levetid på mellem 3 - 10 år fordi den tilkøbte aktivitet har en lang økonomisk levetid.

	Brugstid	Restværdi
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år	0 %
Varemærker	5 år	0 %
Goodwill	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	3-7 år	0 %

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

### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen.

### Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, 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 nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre immaterielle anlægsaktiver, herunder licenser og erhvervede rettigheder m.v. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Endvidere foretages årligt nedskrivningstest på eventuelle igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som købte aktiver.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

Den modsvarende leasingforpligtelse er opført som kort- og langfristet gæld.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Egenkapital**

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensatte forpligtelser****Udskudt skat**

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gældsmetode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede 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 i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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

**Finansielle gældsforpligtelser**

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således, at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

**Aktuelle skatteforpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte aconto skatter.

**Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**Eventualaktiver og -forpligtelser**

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

**PENGESTRØMSOPGØRELSEN**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året, opdelt på pengestrømme fra driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet samt de likvide beholdninger ved årets begyndelse og slutning.

**Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

**Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver og værdipapirer henført til investeringsaktivitet.

**Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til og fra aktionærer, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.



## Noter til årsregnskabet

	Koncernen		Moderselskab	
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>1</b>	<b>Personaleomkostninger</b>			
Lønninger og vederlag .....	30.347.962	31.230.566	0	0
Sociale omkostninger .....	496.255	501.289	0	0
Pensioner .....	951.167	895.430	0	0
Andre personaleomkostninger .....	1.976.790	2.285.062	0	0
	<b>33.772.174</b>	<b>34.912.347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bestyrelseshonorar</b> .....	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Antal ansatte</b> .....	<b>61</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2</b>	<b>Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter mv., tilknyttede virksomheder .....	45.398	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter .....	156.237	53.728	0	6
	<b>201.635</b>	<b>53.728</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>3</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>			
Renter, tilknyttede virksomheder .....	0	0	809.649	712.249
Øvrige finansielle omkostninger .....	410.455	389.967	12.424	24.119
	<b>410.455</b>	<b>389.967</b>	<b>822.073</b>	<b>736.368</b>
<b>4</b>	<b>Skat af årets resultat</b>			
Aktuel skat .....	197.921	-626.009	-253.006	-419.167
Regulering udskudt skat .....	-426.201	-622.642	0	0
	<b>-228.280</b>	<b>-1.248.651</b>	<b>-253.006</b>	<b>-419.167</b>

## Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver	Koncern	Moderselskab
<i>Færdiggjorte udviklingsprojekter</i>		
Kostpris primo .....	50.714.620	0
Tilgang .....	7.822.411	0
Afgang .....	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b><u>58.537.031</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrivninger primo .....	29.233.258	0
Årets afskrivninger .....	<u>7.705.630</u>	<u>0</u>
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b><u>36.938.888</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b><u>21.598.143</u></b>	<b><u>0</u></b>
<i>Varemærker</i>		
Kostpris primo .....	510.667	0
Tilgang .....	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b><u>510.667</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrivninger primo .....	493.930	0
Årets afskrivninger .....	<u>5.932</u>	<u>0</u>
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b><u>499.862</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b><u>10.805</u></b>	<b><u>0</u></b>
<i>Software</i>		
Kostpris primo .....	503.244	0
Tilgang .....	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b><u>503.244</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrivninger primo .....	503.244	0
Årets afskrivninger .....	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b><u>503.244</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)	Koncern	Morderselskab
<i>Goodwill</i>		
Kostpris primo .....	16.589.480	0
Tilgang .....	0	0
Afgang .....	0	0
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b><u>16.589.480</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrivninger primo .....	7.525.229	0
Afskrivninger vedr. afgang .....	0	0
Årets afskrivninger .....	1.782.327	0
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b><u>9.307.556</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b><u>7.281.924</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Indretning af lejede lokaler</i>		
Kostpris primo .....	2.017.023	0
Tilgang .....	131.290	0
Afgang .....	-90.300	0
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b><u>2.058.013</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrivninger primo .....	980.779	0
Afskrivninger vedr. afgang .....	-43.000	0
Årets afskrivninger .....	414.287	0
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b><u>1.390.766</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b><u>667.247</u></b>	<b><u>0</u></b>
<i>Andre anlæg, driftsmidler og inventar</i>		
Kostpris primo .....	39.630.870	0
Tilgang .....	1.007.216	0
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b><u>40.638.086</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrivninger primo .....	28.786.426	0
Årets afskrivninger .....	4.876.441	0
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b><u>33.662.867</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b><u>6.975.219</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Moderselskab
	Kostpris primo .....	2.500.000
	Tilgang i året .....	0
	Afgang i året .....	<u>0</u>
	<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b><u>2.500.000</u></b>
	Værdiregulering primo .....	32.376.551
	Årets resultat efter skat .....	-627.337
	Udbytte .....	<u>0</u>
	<b>Værdiregulering ultimo .....</b>	<b><u>31.749.214</u></b>
	<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2016 .....</b>	<b><u>34.249.214</u></b>

## Hovedtallene for de tilknyttede virksomheder pr. 30. september 2016:

	Hjemsted	Årets resultat	Ejer- andel	Regnskabs- mæssig værdi
Cohaesio A/S .....	København	2.661.134	100 %	28.847.731
Keepit A/S .....	København	<u>-3.288.471</u>	100 %	<u>5.401.483</u>
		<b><u>-627.337</u></b>		<b><u>34.249.214</u></b>

8	Egenkapital	Koncernen		Moderselskab	
		2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
	<i>Selskabskapital</i>				
	Saldo primo .....	<u>142.500</u>	<u>142.500</u>	<u>142.500</u>	<u>142.500</u>
	Reserve for nettoopskrivning .....	0	0	18.898.888	22.121.055
	Overført .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-627.337</u>	<u>-3.221.167</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18.271.551</u>	<u>18.898.888</u>
	<i>Overført resultat</i>				
	Saldo primo .....	22.313.049	26.899.743	3.414.161	4.778.688
	Årets resultat .....	<u>-1.924.358</u>	<u>-4.586.694</u>	<u>-1.297.021</u>	<u>-1.364.527</u>
		<u>20.388.691</u>	<u>22.313.049</u>	<u>2.117.140</u>	<u>3.414.161</u>
	<i>Udbytte for regnskabsåret</i>				
	Saldo primo .....	0	0	0	0
	Årets tilgang .....	0	0	0	0
	Årets afgang .....	0	0	0	0
	Ekstraordinær 24/1-2014 .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b><u>20.531.191</u></b>	<b><u>22.455.549</u></b>	<b><u>20.531.191</u></b>	<b><u>22.455.549</u></b>

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

## Noter til årsregnskabet

**9 Hensættelse til udskudt skat**

Udskudt skat er afsat med skatteprocent, som de midlertidig forskelle forventes realiseret til baseret på den i 2013 vedtagne gradvise nedsættelse af selskabsskatteprocenten til 22 %.

**10 Langfristede gældsforpligtelser****Koncern**

	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 1 år	Gæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt .....	1.188.000	246.251	0
Leasingforpligtelser.....	2.338.085	269.482	0
Anden gæld.....	0	0	0
Selskabsskat .....	0	0	0
	<u>3.526.085</u>	<u>515.733</u>	<u>0</u>

**Moderselskab**

Gæld til kreditinstitutter i øvrigt .....	0	0	0
Lån tilknyttet virksomhed .....	0	0	0
Anden gæld.....	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**11 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringer, abonnementer og kontingenter.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter periodisering af omsætning.

**12 Eventualforpligtelser****Moderselskab**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede virksomheder med t.kr. 7.003.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen, og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

**Koncern**

Der er indgået leasing- og lejekontrakter med samlet forpligtelse på t.kr. 3.899.

Der er varslet et krav vedrørende den såkaldte ATP-dom, men der er ikke opgjort noget beløb. Selskabet forventer ikke noget væsentligt tab i denne forbindelse.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

**Noter til årsregnskabet****13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****Moderselskab**

Selskabet har ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

**Koncern**

Der er udstedt garantiforpligtelse i forbindelse med indgåelse af huslejekontrakt med t.kr. 969.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er der udstedt virksomhedspant med 5,0 mio. kr. på aktiver med en bogført værdi på 12,5 mio.kr.

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

**14 Nærtstående parter**

Cohaesio Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Tristate Invest I ApS, CVR 19 26 55 95

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Cohaesio A/S, CVR 26 07 92 09

Keepit A/S, CVR 30 80 68 83

Transaktioner med nærtstående

Der har i årets løb været mellemregning mellem nærtstående parter. Mellemregningerne er forrentet på markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende ejere er noteret i selskabets ejerregister som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Tristate Invest I ApS, CVR 19 26 55 95, Per Henrik Lings Allé 4, 4. sal, 2100 København K.

BLIPS Holding ApS, CVR 28 87 08 84, Vilhelmshåbsvej 9, 2920 Charlottenlund.

Kjeld Schouboe A/S, CVR 46 40 84 11, Bakkevej 1, 3450 Allerød.

## Noter til årsregnskabet

	Koncernen		Moderselskab	
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>15</b>	<b>Reguleringer</b>			
Afskrivninger .....	14.784.617	15.148.086	0	0
Andre driftsomkostninger .....	86.000	0	0	0
Resultat i datterselskaber .....	0	0	627.337	3.034.742
Skat af årets resultat, betalt .....	16.949	-977.638	0	0
	<u>14.887.566</u>	<u>14.170.448</u>	<u>627.337</u>	<u>3.034.742</u>
<b>16</b>	<b>Ændringer i driftskapital</b>			
Ændringer i tilgodehavender mv. ....	4.547.004	-2.844.492	-419.167	804.388
Ændringer i varekreditorer .....	-2.725.537	1.372.810	0	0
Ændringer i anden gæld mv. ....	-2.729.792	2.280.113	1.546.804	2.408.866
	<u>-908.325</u>	<u>808.431</u>	<u>1.127.637</u>	<u>3.213.254</u>