

Cortex Consult A/S

**Trekronergade 126F, 4. sal
2500 Valby**

CVR-nr. 21 00 63 94

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den:

12. april 2016



Lars Pedersen
Dirigent

ÅRSRAPPORT 2015
(18. regnskabsår)

INDHOLD

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Resultatopgørelse	4
Balance, aktiver	5
Balance, passiver	6
Noter	7-9
Anvendt regnskabspraksis	10-13

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

Virksomheden

Cortex Consult A/S
Trekronergade 126F, 4. sal
2500 Valby

CVR-nr.

21 00 63 94

Regnskabsår

1. januar - 31. december

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har bestået i at drive handels-, udviklings- og konsulentvirksomhed.

Selskabets bestyrelse

Lars Pedersen
Allan Bastkjær
Niels Erik Andersen

Selskabets direktion

Lars Pedersen

Selskabets revisor

Haamann A/S, Statsautoriserede revisorer
Naverland 2, 7.
2600 Glostrup
CVR.nr. 24 25 69 95

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Cortex Holding ApS, CVR-nr. 28 86 42 05

LEDELSESPÅTEGNING

Selskabets bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Cortex Consult A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Vallby, den 12. april 2016

Direktion:



Lars Pedersen


Bestyrelse:



Lars Pedersen



Allan Bastkjær



Niels Erik Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Til aktionærerne i Cortex Consult A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Cortex Consult A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Glostrup, den 12. april 2016

HAAMANN A/S
Statsautoriserede revisorer
CVR.nr. 24 25 69 95


Lars Christoffersen
Statsautoriseret revisor

RESULTATOPGØRELSE
1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> tkr.
Bruttoresultat		44.520.551	43.141
Personaleomkostninger	1	-37.318.686	-36.642
Afskrivninger	2	-662.970	-822
Resultat af primær drift		6.538.895	5.677
Finansielle indtægter	3	192.995	241
Finansielle omkostninger		-496.122	-654
Resultat før skat		6.235.768	5.264
Skat af årets resultat	4	-1.483.914	-1.314
Årets resultat		4.751.854	3.950
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.900
Overført resultat		751.854	50
		<u>4.751.854</u>	<u>3.950</u>

BALANCE 31. december 2015

AKTIVER

	Note	2015 kr.	2014 tkr.
<u>Anlægsaktiver</u>			
Materielle anlægsaktiver			
	5		
Indretning lejede lokaler		70.052	156
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.486.397	989
		<u>1.556.449</u>	<u>1.145</u>
Finansielle anlægsaktiver			
	6		
Deposita		456.716	398
		<u>456.716</u>	<u>398</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>2.013.165</u>	<u>1.543</u>
<u>Omsætningsaktiver</u>			
Varebeholdninger			
Lager		447.273	483
		<u>447.273</u>	<u>483</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.754.433	12.638
Igangværende arbejder for fremmed regning		281	570
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	5.793
Andre tilgodehavender		0	187
Periodeafgrænsningsposter		1.402.478	1.719
		<u>13.157.192</u>	<u>20.907</u>
Likvide beholdninger		<u>47.403</u>	<u>107</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>13.651.868</u>	<u>21.497</u>
Aktiver i alt		<u>15.665.033</u>	<u>23.040</u>

BALANCE 31. december 2015

PASSIVER

	Note	2015 kr.	2014 tkr.
<u>Egenkapital</u>	7		
Aktiekapital		510.000	510
Overført resultat		1.296.626	6.145
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.900
Egenkapital i alt		<u>5.806.626</u>	<u>10.555</u>
<u>Hensatte forpligtelser</u>			
Hensættelse til udskudt skat		149.000	219
<u>Gældsforpligtelser</u>			
<u>Langfristede gældsforpligtelser</u>	8		
Kreditinstitutter		353.755	0
<u>Kortfristede gældsforpligtelser</u>			
Kortfristet del af langfristet gæld	8	70.056	0
Kreditinstitutter		1.350.113	5.861
Forudbetalinger fra kunder		0	23
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.883.187	1.542
Gæld til tilknyttede virksomheder		251.518	0
Anden gæld		5.800.778	4.840
		<u>9.355.652</u>	<u>12.266</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>9.709.407</u>	<u>12.266</u>
Passiver i alt		<u>15.665.033</u>	<u>23.040</u>
Eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

NOTER

	2015 kr.	2014 tkr.
1. <u>Personaleomkostninger</u>		
Lønninger	32.211.486	31.458
Pensioner	3.687.673	3.636
Sociale omkostninger	536.429	672
Personaleomkostninger	829.204	1.066
Regulering feriepengeforpligtelse	53.894	-190
	<u>37.318.686</u>	<u>36.642</u>
2. <u>Afskrivninger</u>		
Indretning lejede lokaler	90.842	86
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	662.027	736
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	-89.899	0
	<u>662.970</u>	<u>822</u>
3. <u>Finansielle indtægter</u>		
Tilknyttede virksomheder	190.213	237
Andre finansielle indtægter	2.782	4
	<u>192.995</u>	<u>241</u>
4. <u>Skat af årets resultat</u>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.498.195	1.431
Sambeskatningsbidrag	55.719	79
Regulering af udskudt skat	-70.000	-196
	<u>1.483.914</u>	<u>1.314</u>

NOTER

5. Materielle anlægsaktiver

	Indretning lejede lokaler	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	401.063	6.573.637
Tilgang	0	1.184.327
Afgang	0	-376.895
Kostpris 31. december 2015	<u>401.063</u>	<u>7.381.069</u>
Afskrivninger 1. januar 2015	245.041	5.584.567
Årets afskrivninger	85.970	666.899
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-356.794
Afskrivninger 31. december 2015	<u>331.011</u>	<u>5.894.672</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>70.052</u>	<u>1.486.397</u>

6. Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2015	398.095
Tilgang	<u>58.621</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>456.716</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>456.716</u>

NOTER

7. Egenkapital

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	510.000	6.144.772	3.900.000	10.554.772
Udbetalt udbytte			-3.900.000	-3.900.000
Ekstraordinært udbytte		-5.600.000		-5.600.000
Overført af årets resultat		751.854	4.000.000	4.751.854
Egenkapital 31. december 2015	510.000	1.296.626	4.000.000	5.806.626

	2015 kr.	2014 tkr.
Selskabskapitalen er fordelt således: A-aktier, kr. 1.000 og multipla heraf	510.000	510

som fremkommer således: Selskabskapital 1. januar 2015	510.000	501
Kapitalforhøjelse ved fusion 1. januar 2011	0	9
	510.000	510

8. Langfristede gældsforpligtelser

	31.12.2014 gæld i alt tkr.	31.12.2015 gæld i alt kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Kreditinstitutter	0	423.811	70.056	37.753

9. Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Cortex Consult Holding A/S samt fast driftssted i Sverige. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med administrationselskabet Cortex Consult Holding A/S og det faste driftssted for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders nettoforpligtelse over for SKAT udgør tkr. 711 pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte, renter og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med kreditinstitutter har selskabet udstedt ejerpantebreve på nom. tkr. 500 med pant i køretøj samt skadesløsbrev på tkr. 3.000. omfattende virksomhedspant i simple fordringer/varedebitorer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Cortex Consult A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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 og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag og 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttoresultat

Bruttoresultat udgøres af nettoomsætning med fradrag af det til nettoomsætningen direkte henførbare vareforbrug og med fradrag af andre eksterne omkostninger. Herudover indgår driftsindtægter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og konsulentytelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, tab på debitorer, autodrift, lokaler, småanskaffelser, administration, operationelle leasingomkostninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Sambeskatning**

Selskabet indgår i sambeskatning i koncernen og indgår i acontoskatteordningen. Skat af den beregnede sambeskatningsindkomst fordeles forholdsmæssigt mellem selskaberne, hvad enten denne er positiv eller negativ.

Skatteværdien af et skattemæssigt underskud i det ene selskab, refunderes af de andre selskaber i det omfang selskaberne kan udnytte underskuddet.

Refusion indregnes i resultatopgørelsen under selskabsskat og benævnes "Sambeskatningsbidrag".

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Skyldig selskabsskat af hele den sambeskattede indkomst indregnes i moderselskabets balance under kortfristet gæld.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Indretning lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid:</u>	<u>Restværdi:</u>
Indretning lejede lokaler	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

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

Finansielle anlægsaktiver

Deposita indregnes i balancen til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af aktiver

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

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

Genindvindingsværdien er den højeste af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdi af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Hvis det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede omkostninger på et igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab på entreprisen som en omkostning straks.

Igangværende arbejder indregnes i balance under tilgodehavender eller kortfristet gæld afhængigt af nettoværdien af salgsværdien med fradrag af acontofaktureringer og indregnede tab.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat 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.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.