

## Cohaesio A/S

Per Henrik Lings Allé 4,4.

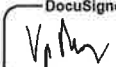
2100 København Ø

CVR-nr. 26079209

## Årsrapport for 2015/16

15. regnskabsår

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

DocuSigned by:  
  
7B2AC5A85E71458...  
Vagn Thorup  
Dirigent

**Cohaesio A/S**

## **Indholdsfortegnelse**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13
Noter	18

Cohaesio A/S

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Cohaesio A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

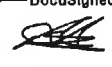
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

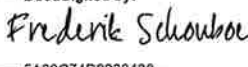
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

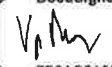
København, den 12. december 2016

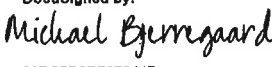
### Direktion


DocuSigned by:  
  
E42FB9B21A094B8...  
Morten Feisvang  
Direktør

DocuSigned by:  
  
5A33C74D2228438...  
Frederik Schouboe  
Direktør

### Bestyrelse

DocuSigned by:  
  
7B2AC5A85E71458...  
Vagn Thorup

DocuSigned by:  
  
83BC5D3BF07944B...  
Michael Vecht

DocuSigned by:  
  
174EB609605A4DD...  
Niels Anderskov

### Formand

DocuSigned by:  
  
0D9EC5F80537430...  
Jesper Tranholm Frederiksen

Cohaesio A/S

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cohaesio A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Cohaesio A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederiksberg, den 12. december 2016

**Revisionsfirmaet Albrechtsen**

**Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**

CVR-nr. 77926410

  
Bjarne Albrechtsen  
Statsautoriseret revisor

**Cohaesio A/S**

**Virksomhedsoplysninger**

<b>Virksomheden</b>	Cohaesio A/S Per Henrik Lings Allé 4,4. 2100 København Ø
<b>CVR-nr.</b>	26079209
<b>Stiftelsesdato</b>	1. juni 2001
<b>Regnskabsår</b>	1. oktober 2015 - 30. september 2016
<b>Bestyrelse</b>	Vagn Thorup , Formand Michael Vecht Niels Anderskov Jesper Tranholm Frederiksen
<b>Direktion</b>	Morten Felsvang , Direktør Frederik Schouboe , Direktør
<b>Revisor</b>	Revisionsfirmaet Albrechtsen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Lindevangs Alle 4 2000 Frederiksberg CVR-nr.: 77926410

Cohaesio A/S

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Cohaesio er en af de førende Web Application Management og Hosting virksomheder til SMB segmentet med simple standardiserede løsninger og entrepris kunder med behov stærkt tilpassede løsninger som understøtter den voksende digitale transformation. Cohaesio leverer desuden en vifte af generel IT outsourcing, help desk, og vigtige IT Services og sikkerhed backup og 24/7 overvågning og service management. Cohaesio råder over flere professionelle datacentre og kundelisten tæller mange af regionens største virksomheder fra både den private og offentlige sektor, der har betroet Cohaesio driften af deres vitale applikationer og it-systemer. Cohaesio er certificeres efter de højeste branchestandarder med bl.a. ISAE-certificering og BFIH brancheforeningens Hostingmærket. Alle arbejdsprocesser følger ITIL v.3 og Prince 2 metoderne for professionel it-drift.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

### Usædvanlige forhold

Selskabet har ikke i regnskabsåret været påvirket af usædvanlige forhold

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Cohaesio har med succes refokuseret virksomheden og høster nu resultaterne af flere års arbejde og investering i at imødekomme krævende kunders krav. Direktionen anser årets resultat som tilfredsstillende og forventer yderligere vækst i aktiviteterne i de kommende år som følge af den strategiske plan, der er implementeret.

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 udviser et resultat på kr. 2.661.134, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en balancesum på kr. 49.481.808, og en egenkapital på kr. 28.847.731.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle 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 en udvidet løsnere og driftstabsdækning på op til 3 år.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er i regnskabsåret foretaget aktiveringer af afholdte udviklingsomkostninger som immaterielle anlægsaktiver i balancen. Aktiveringen er foretaget baseret på interne afholdte lønomkostninger såvel som eksterne henførbare omkostninger forbundet med udviklingsaktiviteterne.

**Cohaesio A/S**

## **Ledelsesberetning**

### **Filialer**

Der er 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.

### **Der er ingen væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Der er ingen væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold.

## Cohaesio A/S

## Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:  
*Hovedtal er i tusinder.*

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Resultatopgørelsen</b>					
Bruttofortjeneste	39.492	36.864	45.862	38.724	35.258
Resultat af primær drift	2.236	-652	1.563	5.704	4.115
Årets resultat	2.661	-743	830	3.795	2.718
<b>Balance</b>					
Balancesum	49.482	54.822	50.413	50.972	55.409
Egenkapital	28.848	26.187	26.930	26.100	26.304
<b>Pengestrømme</b>					
Investering i materielle anlægsaktiver	82	4.593	5.342	4.797	5.051
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	9,67	-2,80	3,13	14,48	20,67
Soliditetsgrad (%)	58,30	47,77	53,42	51,20	47,47



## Cohaesio A/S

## Resultatopgørelse

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>39.492.469</b>	<b>36.864.350</b>
Personaleomkostninger	1	-27.319.258	-27.758.365
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-8.778.507	-9.757.806
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.394.704</b>	<b>-651.821</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		515.348	424.003
Finansielle indtægter		49.072	53.687
Finansielle omkostninger		-357.281	-347.523
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.601.843</b>	<b>-521.654</b>
Skat af årets resultat	2	-940.709	-221.449
<b>Årets resultat</b>		<b>2.661.134</b>	<b>-743.103</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		2.661.134	-743.103
<b>Resultatdesponering</b>		<b>2.661.134</b>	<b>-743.103</b>

## Cohaesio A/S

## Balance 30. september 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Aktiver</b>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	3	5.959.779	6.783.932
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	4	4.507	6.054
Goodwill	5	4.928.197	6.248.560
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>10.892.483</b>	<b>13.038.546</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	5.636.482	9.939.090
Indretning af lejede lokaler	7	653.414	838.129
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>6.289.896</b>	<b>10.777.219</b>
Andre tilgodehavender		244.003	232.382
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>244.003</b>	<b>232.382</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.426.382</b>	<b>24.048.147</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.027.952	3.643.037
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.517.437	20.474.257
Andre tilgodehavender		353.470	2.019.443
Periodeafgrænsningsposter	8	3.036.181	4.146.405
<b>Tilgodehavender</b>		<b>31.935.040</b>	<b>30.283.142</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>120.386</b>	<b>491.026</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>32.055.426</b>	<b>30.774.168</b>
<b>Aktiver</b>		<b>49.481.808</b>	<b>54.822.315</b>

## Cohaesio A/S

## Balance 30. september 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		26.847.731	24.186.597
<b>Egenkapital</b>	9	<b>28.847.731</b>	<b>26.186.597</b>
Hensættelser til udskudt skat		2.365.971	2.986.117
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.365.971</b>	<b>2.986.117</b>
Gæld til banker		246.251	1.312.230
Selskabsskat		1.560.856	1.791.476
Leasingforpligtelser		0	1.752.928
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>1.807.107</b>	<b>4.856.634</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		2.884.587	4.711.302
Gæld til banker		1.112.534	778.635
Modtagne forudbetalinger fra kunder		155.150	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.410.521	6.865.185
Gæld til tilknyttede virksomheder		154.596	0
Anden gæld		4.820.034	5.425.180
Periodeafgrænsningsposter	11	2.923.577	3.012.665
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.460.999</b>	<b>20.792.967</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>18.268.106</b>	<b>25.649.601</b>
<b>Passiver</b>		<b>49.481.808</b>	<b>54.822.315</b>
Eventualforpligtelser	12		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	13		
Nærtstående parter	14		

## Cohaesio A/S

## Pengestrømsopgørelse

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Årets resultat før skat	3.601.843	-521.654
Afskrivninger	8.778.507	9.757.806
Modtagne forudbetalinger	155.150	0
Ændring i gæld til tilknyttet virksomheder	154.596	0
Ændring i tilgodehavender	-2.762.120	-16.221.917
Ændring i periodeafgrænsningsposter	1.021.135	-474.774
Ændring i leverandørgæld mv.	-2.454.664	511.049
Ændring i anden gæld	-605.146	638.353
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>7.889.301</b>	<b>-6.311.137</b>
Betalt selskabsskat	-1.791.476	75.934
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>6.097.825</b>	<b>-6.235.203</b>
Tilgang af immaterielle anlægsaktiver	-2.073.915	0
Afgang af immaterielle anlægsaktiver	0	4.787.780
Tilgang af materielle anlægsaktiver	-71.206	-4.593.150
Afgang af materielle anlægsaktiver	0	0
Tilgang af finansielle anlægsaktiver	-11.621	0
Afgang af finansielle anlægsaktiver	0	537.839
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-2.156.742</b>	<b>732.469</b>
Optagelse af lån	0	2.500.230
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.065.979	0
Nedbringelse af leasing gæld	-3.579.643	181.486
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.645.622</b>	<b>2.681.716</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>-704.539</b>	<b>-2.821.018</b>
Likvider, primo	-287.609	2.533.409
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-992.148</b>	<b>-287.609</b>
<b>Likvider specificeres således:</b>		
Likvide beholdninger	120.386	491.026
Kortfristet gæld til banker	-1.112.534	-778.635
<b>Likvider i alt</b>	<b>-992.148</b>	<b>-287.609</b>

**Cohaesio A/S**

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten for Cohaesio A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

### **Koncernregnskab**

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

Årsregnskabet for Cohaesio A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Cohaesio Holding ApS, cvr. nr. 10 07 98 10.

### **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.

## **Generelt**

### **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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste og -tab**

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

### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang,

**Cohaesio A/S****Anvendt regnskabspraksis**

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 web hoteller 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.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Personaleomkostninger**

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

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

**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:

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år	0%
Varemærker	5 år	0%
Goodwill	7-10 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

**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 acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat**

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).

Cohaesio A/S

## 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 lineære afskrivninger på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid.

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 leasing forpligtelse 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.

#### Tilgodehavender

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

**Cohaesio A/S**

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici 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 som aktuel skat.

### **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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

### **Leasingforpligtelser**

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

### **Aktuelle skatteforpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

### **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.



Cohaesio A/S

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Metoder til opgørelse af nøgletal, der indgår i ledelsesberetningen

Hoved- og nøgletal opgøres efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

### Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Egenkapitalandel (soliditet) (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$

## Cohaesio A/S

## Noter

## 1. Personaleomkostninger

	2015/16	2014/15
Lønninger	24.515.378	24.688.919
Pensioner	712.112	664.084
Andre omkostninger til social sikring	398.015	409.452
Personaleomkostninger overført til aktiver	10.049	15.684
Andre personaleomkostninger	1.683.704	1.980.226
	<b>27.319.258</b>	<b>27.758.365</b>

Gennemsnitligt antal beskæftigede	52	53
-----------------------------------	----	----

## 2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.560.856	1.791.476
Årets regulering af udskudt skat	-620.147	-1.570.027
	<b>940.709</b>	<b>221.449</b>

## 3. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter

Kostpris primo	14.864.826	17.918.860
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.073.915	0
Afgang i årets løb	0	-3.054.034
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.938.741</b>	<b>14.864.826</b>
Af- og nedskrivninger primo	-8.080.894	-5.162.096
Årets afskrivninger	-2.898.068	-2.918.798
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-10.978.962</b>	<b>-8.080.894</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.959.779</b>	<b>6.783.932</b>

## 4. Varemærker

Kostpris primo	43.801	43.801
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>43.801</b>	<b>43.801</b>
Af- og nedskrivninger primo	-37.747	-36.169
Årets afskrivninger	-1.547	-1.578
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-39.294</b>	<b>-37.747</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.507</b>	<b>6.054</b>

Cohaesio A/S

**Noter****5. Goodwill**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Kostpris primo	12.993.313	14.919.697
Afgang i årets løb	0	-1.926.384
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.993.313</b>	<b>12.993.313</b>
Af- og nedskrivninger primo	-6.744.753	-5.577.028
Årets afskrivninger	-1.320.363	-1.360.363
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	192.638
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-8.065.116</b>	<b>-6.744.753</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.928.197</b>	<b>6.248.560</b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	35.607.509	30.889.785
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	30.216	4.717.724
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>35.637.725</b>	<b>35.607.509</b>
Af- og nedskrivninger primo	-25.668.419	-20.491.202
Årets afskrivninger	-4.332.824	-5.177.217
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-30.001.243</b>	<b>-25.668.419</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.636.482</b>	<b>9.939.090</b>

Leasingaktiver udgør t.kr. 2.960 af den regnskabsmæssige værdi af andre anlæg, driftsmidler og inventar.

**7. Indretning af lejede lokaler**

Kostpris primo	1.271.610	2.104.965
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	40.990	127.759
Afgang i årets løb	0	-961.114
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.312.600</b>	<b>1.271.610</b>
Af- og nedskrivninger primo	-433.481	-743.949
Årets afskrivninger	-225.705	-285.778
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	596.246
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-659.186</b>	<b>-433.481</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>653.414</b>	<b>838.129</b>

Cohaesio A/S

**Noter****8. Periodeafgrænsningsposter**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Periodeafgrænsningsposter	1.286.812	1.519.461
Periodeafgrænsningsposter m/skattefradrag	1.749.369	2.626.944
<b>Saldo ultimo</b>	<b>3.036.181</b>	<b>4.146.405</b>

**9. Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksomhedskap</b>		
	<b>ital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital primo	2.000.000	24.186.597	26.186.597
Forslag til årets resultatdisponering	0	2.661.134	2.661.134
	<b>2.000.000</b>	<b>26.847.731</b>	<b>28.847.731</b>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

**10. Langfristede gældsforpligtelser**

	<b>Forfald efter 1 år</b>	<b>Forfald indenfor 1 år</b>	<b>Forfald efter 5 år</b>
Gæld til banker	246.251	1.188.000	0
Selskabsskat	1.560.856		
Leasingforpligtelser	0	1.696.587	0
	<b>1.807.107</b>	<b>2.884.587</b>	<b>0</b>

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsn. Omsætning	1.965.235	2.011.665
Forudbetaling kunder	958.342	1.001.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>2.923.577</b>	<b>3.012.665</b>

**12. Eventualforpligtelser**

Der er indgået leasing og lejekontrakter med samlet forpligtelse på t.kr. 3.841.

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.

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.

Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Tristate Holding ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

Cohaesio A/S

## Noter

### 13. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

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 svarende til 12,5 mio. kr.

Selskabet kautionerer overfor moderselskabet Cohaesio Holding ApS bankgæld.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

### 14. Nærtstående parter

Selskabet har mellemværende samt samhandel med koncernvirksomheder. Transaktionerne er foregået på markedsmæssige vilkår.

Aflønning af direktion er sket i henhold til kontrakter.