

**Cortex Consult Holding ApS**

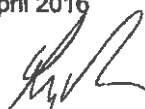
**Trekronergade 126 F, 4. sal  
2500 Valby**

**CVR-nr. 28 86 42 05**

**Årsrapport 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den:

12. april 2016



---

Lars Pedersen  
Dirigent

**ÅRSRAPPORT 2015**

(11. 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	7-8
Anvendt regnskabspraksis	9-11

## **VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER**

### Virksomheden

Cortex Consult Holding ApS  
Trekronergade 126 F, 4. sal  
2500 Valby

### CVR-nr.

28 86 42 05

### Regnskabsår

1. januar - 31. december

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har bestået besidde kapitalandele i dattervirksomhed, samt hermed beslægtede investeringer.

### 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

## LEDELSESPÅTEGNING

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

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.

Valby, 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 Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Cortex Consult Holding ApS 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  
Statsautoniseret revisor

**RESULTATOPGØRELSE**

1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> tkr.
<b>Bruttoresultat</b>		<u>-22.250</u>	<u>-24</u>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.245.738	3.445
Finansielle indtægter		0	1
Finansielle omkostninger	1	<u>-239.724</u>	<u>-327</u>
<b>Resultat før skat</b>		3.983.764	3.095
Skat af årets resultat	2	<u>6.719</u>	<u>37</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>3.990.483</u>	<u>3.132</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret		3.600.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		345.738	-455
Overført resultat		<u>44.745</u>	<u>587</u>
		<u>3.990.483</u>	<u>3.132</u>

**BALANCE 31. december 2015**

**AKTIVER**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> tkr.
<b><u>Anlægsaktiver</u></b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	<u>4.337.200</u>	<u>9.691</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>4.337.200</u>	<u>9.691</u>
<b><u>Omsætningsaktiver</u></b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Andre tilgodehavender		4.000.000	3.900
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		<u>251.518</u>	<u>0</u>
		<u>4.251.518</u>	<u>3.900</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>3.199</u>	<u>5</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>4.254.717</u>	<u>3.905</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>8.591.917</u>	<u>13.596</u>

**BALANCE 31. december 2015**

**PASSIVER**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> tkr.
<b><u>Egenkapital</u></b>			
	4		
Anpartskapital		126.000	126
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.476.043	1.130
Overført resultat		2.327.879	2.283
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>3.600.000</u>	<u>3.000</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>7.529.922</u>	<u>6.539</u>
 <b><u>Hensatte forpligtelser</u></b>			
Hensættelse til udskudt skat		<u>310.000</u>	<u>261</u>
 <b><u>Gældsforpligtelser</u></b>			
<b><u>Kortfristede gældsforpligtelser</u></b>			
	5		
Kortfristet del af langfristet gæld		0	244
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.213	5.805
Selskabsskat		710.899	668
Anden gæld		<u>28.883</u>	<u>79</u>
		<u>751.995</u>	<u>6.796</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>751.995</u>	<u>6.796</u>
 <b>Passiver i alt</b>		 <u>8.591.917</u>	 <u>13.596</u>
 <b>Eventualforpligtelser</b>	6		



**NOTER**

	2015 kr.	2014 tkr.
<b>1. <u>Finansielle omkostninger</u></b>		
Tilknyttede virksomheder	190.213	237
Andre finansielle omkostninger	49.511	90
	<u>239.724</u>	<u>327</u>
<b>2. <u>Skat af årets resultat</u></b>		
Sambeskatningsbidrag	-55.719	-78
Regulering af udskudt skat	49.000	41
	<u>-6.719</u>	<u>-37</u>
<b>3. <u>Finansielle anlægsaktiver</u></b>		Kapital- andele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2015		<u>8.561.157</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>8.561.157</u>
Op- og nedskrivninger 1. januar 2015		1.130.305
Årets op- og nedskrivning		4.751.854
Afskrivning koncerngoodwill		-506.116
Udbytte		<u>-9.600.000</u>
Op- og nedskrivninger 31. december 2015		<u>-4.223.957</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>4.337.200</u>

Hovedtallene for selskaberne pr. 31. december 2015:

	Årets resultat	Egenkapital ekskl. udbytte	Regnskabsmæssig værdi Ejerandel	Kapital- andele i dattervirk- somheder
Cortex Consult A/S, Valby	4.751.854	1.806.626	100,0%	1.806.626
Koncerngoodwill	<u>-506.116</u>			<u>2.530.574</u>
	<u>4.245.738</u>			<u>4.337.200</u>

**NOTER**

4. Egenkapital

	Anparts- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	126.000	1.130.305	2.283.134	3.000.000	6.539.439
Udbetalt udbytte				-3.000.000	-3.000.000
Overført af årets resultat		345.738	44.745	3.600.000	3.990.483
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>126.000</b>	<b>1.476.043</b>	<b>2.327.879</b>	<b>3.600.000</b>	<b>7.529.922</b>

5. 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	244	0	0	0

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheden Cortex Consult A/S samt dennes faste driftssted i Sverige. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med Cortex Consult A/S og dennes 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.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten for Cortex Consult Holding ApS 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**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg 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

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives linerært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Ved fastsættelsen af afskrivningsperioden udover 5 år er taget hensyn til selskabets langsigtede indtjening på det område goodwill hidrører.

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

Posten er indregnet under kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt tillæg af koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes de tilknyttede virksomheders resultat efter skat med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill.

Årets nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres via resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen overstiger anskaffelsesværdien.

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og finansielle 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### 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 gælds metode 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 nettorealiseringsværdi.

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

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.