

# Cloudtel Holding A/S

Scandiagade 25, 2450 København SV  
CVR-nr. / CVR no. 35 52 35 61

## Årsrapport for 2015 Annual report for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 09.06.16

Nicolai Fløe Jørgensen  
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	5 - 7
Ledelsesberetning Management's review	8
Resultatopgørelse Income statement	9
Balance Balance sheet	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	12 - 18
Noter Notes	19 - 22

---

**Selskabet**

**The company**

---

Cloudtel Holding A/S  
Scandiagade 25  
2450 København SV  
Hjemsted / Registered office: København SV  
CVR-nr. / CVR no.: 35 52 35 61

---

---

**Bestyrelse**

**Board of Directors**

---

Jean-Pierre Simon Marcel Vandromme  
Carlos Luis Riera Homar, formand / chairman  
Adam Crisp

---

---

**Direktion**

**Executive Board**

---

Jean-Pierre Simon Marcel Vandromme

---

---

**Revision**

**Auditors**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Modervirksomhed**

**Parent company**

---

Firstcom Europe S.A.R.L, Luxembourg

---

## **Ledelsespåtegning**

### **Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report**

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Cloudtel Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København SV, den 9. juni 2016  
Copenhagen, June 9, 2016

#### **Direktionen** **Executive Board**

Jean-Pierre Simon Marcel Vandromme

#### **Bestyrelsen** **Board of Directors**

Jean-Pierre Simon Marcel  
Vandromme

Carlos Luis Riera Homar  
Formand / Chairman

Adam Crisp

Board of Directors and Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 for Cloudtel Holding A/S.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

**Til kapitalejerne i Cloudtel Holding A/S**

**To the capital owners of Cloudtel Holding A/S**

**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

**REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS**

Vi har revideret årsregnskabet for Cloudtel Holding A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Cloudtel Holding A/S for the financial year 01.01.15 - 31.12.15, which comprise the income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

**Management's responsibility for the financial statements**

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

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**Revisors ansvar**

**Auditor's responsibility**

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.

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

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,

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's prepara-

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. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har foretaget indberetning til det offentlige ejerregister, men i strid med selskabsloven er dette ikke sket rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

ration of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit has not resulted in any qualifications.

### **Opinion**

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.15 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS**

#### **Supplementary information regarding other matters**

The Company has filed information to the Public Owner Register, but in conflict with the Company Law this has not been done in due time, and the Management can be liable,.

**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.

København, den 9. juni 2016  
Copenhagen, June 9, 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Carsten Collin  
Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant

**Statement regarding the management's review**

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i andre selskaber samt enhver aktivitet, der efter bestyrelsens skøn er i forbindelse hermed.

### **Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -1.385.448 mod DKK 145.627 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 7.093.910.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### **Main activities**

The company's activities are to own shares in other companies as well as any activity in this regard at the discretion of the Board of Directors.

### **Development in the company's financial activities and affairs**

The income statement for the period 01.01.15 - 31.12.15 showed a result of DKK -1,385,448 against DKK 145,627 for the period 01.01.14 - 31.12.14. The balance sheet showed equity of DKK 7,093,910.

The management considers the net profit for the year to be satisfactory.

### **Important events occurring after the end of the financial year**

No events materially affecting the financial position of the company have occurred after the end of the financial year.



**Resultatopgørelse**  
**Income statement**

Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttotab</b> <b>Gross loss</b>	<b>-1.061.042</b>	<b>-1.737.263</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprise	174.000	2.550.000
1 Andre finansielle indtægter Other financial income	65.888	576
2 Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-564.294	-667.686
<b>Årets resultat</b> <b>Profit/loss for the year</b>	<b>-1.385.448</b>	<b>145.627</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <b>Proposed appropriation account</b>		
Overført resultat Retained earnings	-1.385.448	145.627
<b>I alt</b> <b>Total</b>	<b>-1.385.448</b>	<b>145.627</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
<b>ASSETS</b>		DKK	DKK
Note			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	37.242.879	19.657.879
3	Kapitalandele i associerede virksomheder Equity investments in associates	4.668.742	4.668.742
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>41.911.621</b>	<b>24.326.621</b>
<b>Total investments</b>			
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>41.911.621</b>	<b>24.326.621</b>
<b>Total non-current assets</b>			
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder Receivables from associates	0	4.036.096
	Andre tilgodehavender Other receivables	27.337	20
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>27.337</b>	<b>4.036.116</b>
<b>Total receivables</b>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>48.378</b>	<b>3.312.382</b>
<b>Cash</b>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>75.715</b>	<b>7.348.498</b>
<b>Total current assets</b>			
<b>Aktiver i alt</b>		<b>41.987.336</b>	<b>31.675.119</b>
<b>Total assets</b>			

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital Share capital	600.000	500.000
	Overkurs ved emission Share premium	7.733.731	4.562.200
	Overført resultat Retained earnings	-1.239.821	145.627
<b>4</b>	<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>7.093.910</b>	<b>5.207.827</b>
	Gæld til kreditinstitutter Debt to credit institutions	0	11.834.754
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	368.621	242.205
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables group enterprises	31.744.938	4.578.352
	Gæld til associerede virksomheder Payables associates	872.667	818.796
	Anden gæld Other payables	1.907.200	8.993.185
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total short-term payables</b>	<b>34.893.426</b>	<b>26.467.292</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total payables</b>	<b>34.893.426</b>	<b>26.467.292</b>
	<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>	<b>41.987.336</b>	<b>31.675.119</b>
5	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
6	Sikkerhedsstillelser Security provided		
7	Nærtstående parter Related parties		

**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

**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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

**GENERAL**

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

In accordance with section 111(3) of the Danish Financial Statements Act, the company has decided not to prepare consolidated financial statements.

**Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost applying a constant effective rate of interest over the term of the assets and liabilities. Amortised cost is determined as original cost less any principal repayments and less/plus accumulated amortisation of the difference between cost and nominal value.

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.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on the balance sheet date.

## **VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

## **FOREIGN CURRENCY**

The annual report is presented in Danish kroner.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currency are translated at the exchange rate applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or liability arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement under financial income or expenses. Non-current assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currency are translated using historical exchange rates.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

On recognition of foreign subsidiaries and associates which are independent entities, the income statements are recognised at the exchange rates applicable at the transaction date or approximate average exchange rates. The balance sheet items are recognised using the exchange rates applicable at the balance sheet date. Foreign currency translation adjustments arising from the translation of equity at the beginning of the year and income statements using the exchange rates applicable at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

Translation adjustments of intercompany balances with independent foreign subsidiaries and associates which are considered part of the overall investment are recognised directly in equity.

## **RESULTATOPGØRELSE**

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

### **Andre eksterne omkostninger**

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i modervirksomheden i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

## **INCOME STATEMENT**

### **Gross loss**

Gross loss comprises revenue as well as other external costs.

Income from services is recognised in step with delivery. Revenue is measured at the sales value of the fixed remuneration exclusive of VAT and other indirect taxes and less discounts.

### **Other external expenses**

Other external expenses comprise distribution, selling, advertising and administration costs as well as costs of premises, bad debts and operating leases.

### **Net financials**

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

Amortisation of capital losses and loan costs relating to financial assets and liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses and financial income, respectively.

Dividend from equity investments recognised at cost is recognised as income in the parent in the financial year in which the dividend is declared.

**Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

**Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Tax**

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is taxed jointly with the Danish consolidated enterprises. The parent is the administration company for the joint taxation and thus settles all income tax payments with the tax authorities.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

**BALANCE SHEET****Investments**

Equity investments in subsidiaries and associates are measured in the balance sheet at cost less any depreciation.

**Impairment of assets**

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/amortisation.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

**Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Write-downs for bad debts are determined on the basis of an assessment of the individual receivables.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Cash**

Cash consist of bank deposits and cash at bank and in hand.



**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Selskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

**Equity**

The proposed dividend for the financial year is recognised as a special item under equity.

**Current and deferred taxes**

As the administration company, the company assumes liability for the jointly taxed enterprises' income tax payments to the tax authorities in step with the joint taxation contributions being paid by the jointly taxed enterprises.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for taxes paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax in the balance sheet under receivables or payables.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of the management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

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.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

### **Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### **Liabilities**

Current liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.

	2015	2014
	DKK	DKK

**1. Andre finansielle indtægter**  
**Other financial income**

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder Financial income from group enterprises	65.888	0
Valutakursgevinst Foreign exchange gains	0	576
I alt Total	65.888	576

**2. Andre finansielle omkostninger**  
**Other financial expenses**

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder Financial expenses for group enterprises	581.104	66.035
Øvrige finansielle omkostninger Interest expenses	305.339	598.647
Valutakurstab Foreign exchange losses	-322.149	3.004
I alt Total	564.294	667.686

**3. Finansielle anlægsaktiver**

**Investments**

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	Kapitalandele i associerede virk- somheder Equity investments in associate
Kostpris pr. 31.12.14 Cost as at 31.12.14	19.032.879	4.668.742
Tilgang i året Additions during the year	18.210.000	0
Kostpris pr. 31.12.15 Cost as at 31.12.15	37.242.879	4.668.742
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 Carrying amount as at 31.12.15	37.242.879	4.668.742

Navn Name	Ejerandel Ownership interest	Egenkapital Equity	Årets resultat Net profit/loss for the year
Tilknyttede virksomheder: Group enterprises:			
Connection Tele-Punkt A/S, Hillerød	75%	10.784.985	-580.824
Firstcom A/S, København	100%	5.873.383	52.499
Associerede virksomheder: Associates			
Teleforte Telekommunikations AG, Tyskland	29%	4.893.668	2.485.273

**4. Egenkapital**  
**Equity**

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overkurs ved emission Share premium	Overført resultat Retained earnings
-------------------------------	----------------------------------	---	--

*Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14*  
*Statement of changes in equity for the period 01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14 Balance as at 01.01.14	500.000	4.562.200	0
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	0	145.627
Saldo pr. 31.12.14 Balance as at 31.12.14	500.000	4.562.200	145.627

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15*  
*Statement of changes in equity for the period 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15 Balance as at 01.01.15	500.000	4.562.200	145.627
Kapitalforhøjelse Capital increase	100.000	3.171.531	0
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	0	-1.385.448
Saldo pr. 31.12.15 Balance as at 31.12.15	600.000	7.733.731	-1.239.821

Selskabskapitalen består af:  
The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi Nominal value
Kapitalandele Shares	600	1.000

Omkostninger til kapitalforhøjelse andrager t.DKK 5.  
Cost for capital increase amounts to DKK 5k.

## 5. Eventualforpligtelser

### Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The company is taxed jointly with the other danish companies in the group, and, as from the 2013 financial year, the company is liable together with the other jointly taxed companies for the total income tax and must comply with any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies.

## 6. Sikkerhedsstillelser

### Security provided

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Firstcom A/S's bankkonto, som pr. 31. december 2015 har positivt indestående.

The company has provided a surety *vis-à-vis* Firstcom A/S for a bank account with a positive balance as of December 31, 2015.

## 7. Nærtstående parter

### Related parties

Cloudtel Holding A/S indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Firstcom Europe S.A.R.L, Luxembourg.

Cloudtel Holding A/S is included in the consolidated financial statements of the parent, Firstcom Europe S.A.R.L, Luxembourg.