

Hovedkvarter: Stationsparken 25
2600 Glostrup
Danmark
Telefon: (+45) 70 25 22 23

Bank: Danske Bank
CVR nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

SELSKABSMEDDELELSE NR. 188

30. maj 2014

Regnskabsmeddelelse for 1. januar 2014 til 31. marts 2014

Resultatet for 1. kvartal 2014 indfrier forventningerne

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar 2014 til 31. marts 2014. Delårsrapporten følger i sin helhed som vedhæftet PDF-fil.

Hovedpunkter for 1. kvartal 2014

- Omsætningen udgør DKKt 13.373 i 1. kvartal 2014 mod DKKt 12.805 i 1. kvartal 2013, svarende til en omsætningsfremgang på 4,4%.
- Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) udgør DKKt 34 i 1. kvartal 2014 mod DKKt -64 i 1. kvartal 2013, svarende til en forbedring på DKKt 98.
- Resultat før finansielle poster (EBIT) udgør DKKt -500 i 1. kvartal 2014 mod DKKt -1.423 i 1. kvartal 2013.
- Periodens pengestrøm fra driftsaktivitet fra fortsættende aktiviteter udgør DKKt 1.863 i 1. kvartal 2014 mod DKKt 867 i 1. kvartal 2013.
- Periodens samlede pengestrøm udgør DKKt 1.711 i 1. kvartal 2014 mod DKKt -3.998 i 1. kvartal 2013.
- Egenkapital i alt udgør DKKt 16.847 pr. 31. marts 2014.

Øvrige begivenheder

- Eksekveringen af Comendos treårige strategi tegner positivt, med et nyt ledelseshold der skal underbygge processen med tre fokuserede forretningsområder.
- Program for videreudvikling af medarbejdere og virksomhedskultur igangsat.
- Omlægningen af de norske aktiviteter er gennemført og forløber planmæssigt.
- Lovende lancering af produktet mailArchive - næste generations arkiveringsløsning for e-mails i mellemstore og store virksomheder til blandt andet Office365.
- Comendo forventer at lancere flere nye egenudviklede sikkerhedsløsninger i løbet af 2014.

Forventninger til 2014

- Ledelsen fastholder forventningerne for regnskabsåret 2014. Det forventes således, at resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) ligger i niveauet DKK 2 til 5 mio.

Yderligere oplysninger:

Troels Lind CEO, Comendo A/S
Telefon +45 70 25 22 23
E-mail: troels.lind@comendo.com

Se også: www.comendo.com
Som pionerer inden for cloudbaseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.



Delårsrapport

1. januar - 31. marts 2014

comendo

Comendo A/S · Stationsparken 25 · 2600 Glostrup · Danmark
www.comendo.com · nasdaq omx: COM
CVR nr.: 26685621

Indhold

Ledelsesberetning	1
Hoved- og nøgletal for koncernen	1
Regnskabsberetning	2
Forretningsområdernes resultater	3
Forventninger til 2014	3
Ledelsespåtegning	4
Koncernregnskabet	5
Resultatopgørelse	5
Totalindkomstopgørelse	6
Balance	7
Pengestrømsopgørelse	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til koncernregnskabet	11

Hoved- og nøgletal for koncernen

Hovedtal	1. kvartal	1. kvartal	
DKK '000	2014	2013	2013
Resultatopgørelse			
Omsætning	13.373	12.805	53.041
Bruttoresultat	10.126	9.862	40.963
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	34	-64	-2.646
Resultat af primær drift før særlige poster	-500	-871	-6.072
Resultat af finansielle poster	-18	-209	-468
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-518	-1.323	-12.122
Årets resultat	-518	-2.177	-17.957
Totalindkomst i alt	-640	-2.091	-18.239
Balance			
Aktiekapital	3.669	39.477	3.669
Egenkapital	16.847	48.958	17.487
Langfristede forpligtelser	10.789	10.839	10.930
Kortfristede forpligtelser	30.565	27.013	32.926
Immaterielle aktiver	8.822	9.619	9.016
Materielle aktiver	3.374	4.850	3.793
Likvide beholdninger	17.332	16.263	15.621
Aktiver i alt	58.201	86.810	61.343
Pengestrømsopgørelse			
Pengestrøm fra driftsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	1.863	867	-1.334
Pengestrøm til investeringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	0	-438	19.325
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	-152	-2.964	-18.842
Årets pengestrøm	1.711	-3.998	-5.403
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	75,7	77,0	77,2
EBIT margin, overskudsgrad (%)	-3,7	-11,1	-15,3
ROIC eksklusive goodwill (%)	-2,7	-1,6	-16,1
ROIC inklusive goodwill (%)	-1,9	-1,4	-13,3
Soliditetsgrad (%)	28,9	56,4	28,5
Egenkapitalforrentning, ROE (%)	-3,0	-3,8	-50,5
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	0,0	-0,1	-0,5
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	0,0	0,0	-0,3
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	0,0	0,0	-0,3

Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33. Øvrige nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2010". Der henvises til nøgletalsdefinitioner side 61 i den reviderede årsrapport for 2013.

I 2013 er aktiviteterne i datterselskabet Comendo FZ LLC i Dubai nedlukket. Selskabet er for 2013 medtaget som ophørte aktiviteter.

Regnskabsberetning

Omsætning

Comendo realiserede i 1. kvartal 2014 en omsætning på DKKt 13.373 mod DKKt 12.805 i 1. kvartal 2013, svarende til en stigning på 4,4%. Stigningen skyldes en omsætningsvækst på 9,5% i Security. Hosting realiserede et omsætningsfald på 15,3%.

Bruttoresultat

Comendo realiserede i 1. kvartal 2014 et bruttoresultat på DKKt 10.126 mod DKKt 9.862 i 1. kvartal 2013, svarende til en stigning på 2,7%. Bruttomargin faldt fra 77,0% i 1. kvartal 2013 til 75,7% i 1. kvartal 2014.

Omkostninger

Andre eksterne omkostninger udgør DKKt 3.210 i 1. kvartal 2014 mod DKKt 3.029 i 1. kvartal 2013, svarende til en stigning på 6,0%. Stigningen kan primært henføres til omkostninger til konsulentonorarer, der dog delvist opvejes af lavere lokaleomkostninger.

Personaleomkostninger udgør DKKt 6.882 i 1. kvartal 2014 mod DKKt 6.897 i 1. kvartal 2013, svarende til et fald på 0,2%.

EBITDA

EBITDA udgør DKKt 34 i 1. kvartal 2014 mod DKKt -64 i 1. kvartal 2013, svarende til en stigning på DKKt 98.

Periodens resultat

Periodens resultat udgør DKKt -518 i 1. kvartal 2014 mod DKKt -2.177 i 1. kvartal 2013, svarende til en stigning på DKKt 1.659

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgør DKKt 16.847 i 1. kvartal 2014 mod DKKt 17.487 i 4. kvartal 2013. Reduktionen i egenkapitalen kan henføres til det negative resultat.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driften udgør DKKt 1.863 i 1. kvartal 2014 mod DKKt -596 i 1. kvartal 2013.

Pengestrømme til investering udgør DKKt 0 i 1. kvartal 2014 mod DKKt -438 i 1. kvartal 2013.

Pengestrømme fra finansiering udgør DKKt -152 i 1. kvartal 2014 mod DKKt -2.964 i 1. kvartal 2013.

Samlet er koncernens likvide beholdninger steget med DKKt 1.711 i 1. kvartal 2014 mod et fald på DKKt 3.998 i 1. kvartal 2013.

Væsentlige risici og usikkerheder

Der henvises til årsrapporten for 2013 side 39-40 for beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger. Der har i 1. kvartal 2014 ikke været væsentlige ændringer i forhold til det i årsrapporten for 2013 anførte.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Comendo har modtaget opgørelse af earn out vedrørende salget af Comendo Network. Earn out er baseret på bruttofortjenesten i 2013, der er realiseret til indeks 110 i forhold det fastlagte budget, hvilket har resulteret i en earn out på DKKt 11.472. Ved aflæggelsen af årsrapporten for 2013 udgjorde den forventede earn out DKKt 11.136 baseret på, at bruttofortjenesten for 2013 ville blive realiseret til indeks 100. Earn out forventes godkendt og modtaget primo juni 2014.

Der henvises i øvrigt til note 2 i den reviderede årsrapport for 2013 samt selskabsmeddelelse nr. 148 af 16. november 2012, nr. 149 af 26. november 2012, nr. 151 af 3. december 2012 og nr. 152 af 4. december 2012.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder efter 31. marts 2014, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Udbytte

På selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2014 blev det vedtaget at udlodde udbytte med DKK 0,10 pr. aktie. Samlet er der inden for det seneste års tid udbetalt DKK 0,50 pr. aktie i udbytte, svarende til i alt DKKt 18.625.

Forretningsområdernes resultater

Comendo Security

Forretningsområdet Security omfatter selskaberne Comendo Security A/S og Comendo Norge AS, der har aktiviteter inden for e-mailsikkerhed, websikkerhed, endpointsikkerhed og datasikkerhed.

Omsætningen i forretningsområdet Security udgør DKKt 11.062 i 1. kvartal 2014 mod DKK 10,1 mio. i 1. kvartal 2013.

Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) udgør DKKt 938 i 1. kvartal 2014 mod DKK 1,2 mio. i 1. kvartal 2013.

Comendo Hosting

Forretningsområdet Hosting omfatter selskaberne Comendo Hosting ApS og Comendo Remote Backup A/S, der har aktiviteter inden for virtuelle servere, hosted exchange, remote backup og co-location.

Omsætningen i forretningsområdet Hosting udgør DKKt 2.287 i 1. kvartal 2014 mod DKK 2,7 mio. i 1. kvartal 2013.

Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) udgør DKKt -464 i 1. kvartal 2014 mod DKK 0,5 mio. i 1. kvartal 2013.

Forventninger til 2014

Ledelsen fastholder forventningerne for regnskabsåret 2014. Det forventes således, at resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) ligger i niveauet DKK 2 til 5 mio.

Forventninger til fremtiden, herunder forventninger til indtjening og øvrige finansielle resultater, er i sagens natur usikre og forbundet med risici og usikkerheder, der ligger udenfor Comendos kontrol. Sådanne usikkerheder er blandt andet usikkerhed om efterspørgsel, priser og konkurrenceforhold m.v. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra forventningerne i delårsrapporten.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2014 for Comendo A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Glostrup, den 30. maj 2014

Direktion:

Troels Lind
Adm. direktør

Bestyrelse:

Torben Aagaard
Formand

Poul-Erik Lund
Næstformand

Jesper Aagaard

Jens Kristian Jepsen

Resultatopgørelse

Note	DKK '000	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	2013
	Omsætning	13.373	12.805	53.041
	Direkte omkostninger relateret til eksterne underleverandører	-3.247	-2.943	-12.078
	Bruttoresultat	10.126	9.862	40.963
	Andre eksterne omkostninger	-3.210	-3.029	-15.711
	Personaleomkostninger	-6.882	-6.897	-27.898
	Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	34	-64	-2.646
	Af- og nedskrivninger	-534	-807	-3.426
	Resultat af primær drift før særlige poster	-500	-871	-6.072
	Særlige poster	0	-552	-2.038
	Resultat før finansielle poster (EBIT)	-500	-1.423	-8.110
	Finansielle indtægter	2	10	151
	Finansielle omkostninger	-20	-219	-619
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-518	-1.632	-8.578
	Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0	309	-3.544
	Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-518	-1.323	-12.122
	Periodens resultat af ophørte aktiviteter	0	-854	-5.835
	Periodens resultat	-518	-2.177	-17.957
Fordeles således:				
	Aktionærerne i Comendo A/S	-518	-2.090	-17.957
	Minoritetsinteresser	0	-87	0
	I alt	-518	-2.177	-17.957
Resultat pr. aktie:				
	Resultat pr. aktie (EPS Basic)	0,0	-0,1	-0,5
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	0,0	0,0	-0,3
Udvandet resultat pr. aktie:				
	Resultat pr. aktie (EPS Basic)	0,0	-0,1	-0,5
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	0,0	0,0	-0,3

Totalindkomstopgørelse

Note	DKK '000	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	2013
	Årets resultat	-518	-2.177	-17.957
	Anden totalindkomst			
	<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
	Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-122	86	-282
	Skat	0	0	0
	Anden totalindkomst efter skat	-122	86	-282
	Totalindkomst i alt	-640	-2.091	-18.239
	Fordeles således:			
	Aktionærerne i Comendo A/S	-640	-1.996	-18.239
	Minoritetsinteresser	0	-95	0
	I alt	-640	-2.091	-18.239

Balance

Note	DKK '000	31/3 2014	31/3 2013	31/12 2013
	AKTIVER			
	Goodwill	7.918	7.918	7.918
	Patenter, licenser og software	617	1.041	718
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	287	660	380
4	Immaterielle aktiver	8.822	9.619	9.016
	Indretning af lejede lokaler	452	338	485
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.922	4.512	3.308
	Materielle aktiver	3.374	4.850	3.793
	Udskudt skatteaktiv	3.000	6.792	3.000
	Deposita	1.729	1.459	1.729
	Tilgodehavende vedrørende salg af aktiviteter	0	11.175	0
	Andre langfristede aktiver	4.729	19.426	4.729
	Langfristede aktiver	16.925	33.895	17.538
	Periodeafgrænsningsposter	4.345	3.609	3.548
	Tilgodehavender fra salg	8.328	10.156	13.020
	Andre tilgodehavender	135	195	480
	Tilgodehavende vedrørende salg af aktiviteter	11.136	20.855	11.136
	Likvide beholdninger	17.332	17.026	15.621
		41.276	51.841	43.805
	Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	0	1.074	0
	Kortfristede aktiver	41.276	52.915	43.805
	Aktiver i alt	58.201	86.810	61.343

Balance

Note	DKK '000	31/3 2014	31/3 2013	31/12 2013
PASSIVER				
	Aktiekapital	3.669	39.477	3.669
	Andre reserver	153.882	149.289	154.004
	Overført resultat	-140.704	-139.320	-140.186
	Aktionærerne i Comendo A/S' andel af egenkapitalen	16.847	49.446	17.487
	Minoritetsinteresser	0	-488	0
	Egenkapital i alt	16.847	48.958	17.487
	Forudbetalinger fra kunder	9.744	9.701	9.780
	Finansiel leasing	1.045	1.138	1.150
	Langfristede forpligtelser	10.789	10.839	10.930
	Forudbetalinger fra kunder	19.089	15.770	19.158
	Finansiel Leasing	327	659	374
	Gældsbreve	8	244	8
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.264	3.103	1.624
	Anden gæld	8.877	6.948	10.478
		30.565	26.724	31.642
	Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	0	289	1.284
	Kortfristede forpligtelser	30.565	27.013	32.926
	Forpligtelser i alt	41.354	37.852	43.856
	Passiver i alt	58.201	86.810	61.343

Pengestrømsopgørelse

Note	DKK '000	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	2013
	Resultat af primær drift	-518	-2.458	-14.413
	<i>Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:</i>			
	Afskrivninger og nedskrivninger	534	807	3.426
	Andre ikke-kontante driftsposter, netto	-25	10	-281
5	Ændring af driftskapital	1.890	1.081	5.930
	Pengestrøm fra primær drift	1.881	-560	-5.338
	Renteindtægter, modtaget	2	184	151
	Renteomkostninger, betalt	-20	-220	-699
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	1.863	-596	-5.886
	Heraf pengestrøm fra driftsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	1.863	867	-1.334
	Heraf pengestrøm fra driftsaktivitet fra ophørte aktiviteter	0	-1.463	-4.552
	Køb af materielle aktiver	0	-438	-1.569
	Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	0	0	20.894
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	0	-438	19.325
	Heraf pengestrøm til investeringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	0	-438	19.325
	Heraf pengestrøm til investeringsaktivitet fra ophørte aktiviteter	0	0	0
	Afdrag på leasinggæld	-152	-181	-900
	Afdrag på gældsbreve	0	-234	-470
	Optagelse af leasinggæld	0	0	483
	Udlodning og udbytte (netto)	0	0	-14.677
	Køb af egne aktier	0	-2.549	-3.278
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-152	-2.964	-18.842
	Heraf pengestrøm fra finansieringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	-152	-2.964	-18.842
	Heraf pengestrøm fra finansieringsaktivitet fra ophørte aktiviteter	0	0	0
	Periodens pengestrøm	1.711	-3.998	-5.403
	Likvider, primo	15.621	21.024	21.024
	Likvider, ultimo	17.332	17.026	15.621

Egenkapitalopgørelse

2014	DKK '000	Andre reserver					Minoritets- interesser	Egen- kapital
		Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for egne aktier	Overført resultat		
Egenkapital 1. januar 2014		3.669	155.065	-1.061	0	-140.186	0	17.487
Egenkapitalbevægelser 1. januar - 31. marts 2014								
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder		0	0	-122	0	0	0	-122
Anden totalindkomst		0	0	-122	0	0	0	-122
Periodens resultat		0	0	0	0	-518	0	-518
Totalindkomst i alt		0	0	-122	0	-518	0	-640
Transaktioner med ejere i alt		0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. marts 2014		3.669	155.065	-1.183	0	-140.704	0	16.847
2013 DKK '000								
Egenkapital 1. januar 2013		39.477	155.065	-779	-2.451	-137.230	-401	53.681
Egenkapitalbevægelser 1. januar - 31. marts 2013								
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder		0	0	3	0	0	0	3
Anden totalindkomst		0	0	3	0	0	0	3
Periodens resultat		0	0	0	0	-2.177	0	-2.177
Totalindkomst i alt		0	0	3	0	-2.177	0	-2.174
Overført		0	0	0	0	-401	401	0
Køb af egne aktier		0	0	0	-2.549	0	0	-2.549
Transaktioner med ejere i alt		0	0	0	-2.549	0	0	-2.549
Egenkapital 31. marts 2013		39.477	155.065	-776	-5.000	-139.808	0	48.958

Noter til koncernregnskabet

1 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2013, hvortil der henvises.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2013 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

IMPLEMENTERING AF NYE REGSKABSSTANDARDE

Comendo har implementeret de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der trådte i kraft pr. 1. januar 2014, som omfatter:

- IAS 32 "Finansielle instrumenter - præsentation". Ændringen giver yderligere vejledning i, hvornår finansielle aktiver og forpligtelser skal præsenteres modregnet. Der ændres ikke på det generelle princip for hvornår finansielle aktiver og forpligtelser skal præsenteres modregnet, men giver blot yderligere vejledning i hvorledes standarden skal fortolkes.
- IAS 36 "Værdiforringelse af aktiver". Ændringen omfatter en tilbagerulning af 2013 kravet om oplysning om genindvindingsværdien for aktiver eller pengestrømsfrembringende enheder for hvilken den regnskabsmæssige værdi af goodwill eller andre immaterielle aktiver med ubestemmelig levetid er væsentlig sammenlignet med virksomhedens totale regnskabsmæssige værdi af goodwill eller andre immaterielle aktiver med ubestemmelig levetid.
- IAS 39 "Finansielle instrumenter: Indregning og måling" (Novation af derivater og fortsat regnskabsmæssig sikring). Ændringerne betyder, at udskiftning af en modpart (novation) vedrørende et sikringsinstrument ved overførsel til et såkaldt clearinghouse (CCP) ikke skal betragtes som udløb eller ophør af instrumentet, der i givet fald også ville medføre ophør af regnskabsmæssig behandling som sikring, hvis overførslen er krævet via eksisterende lovgivning eller fordi der vedtages ny lovgivning. Ændringen er specifikt møntet på den i Europa gældende EMIR forordning og lignende foranstaltninger.
- Ændring til IFRS 10, IFRS 12 og IAS 27. Ændringen undtager virksomheder, som opfylder definitionen på en investeringsvirksomhed for kravet om konsolidering af dattervirksomheder.

Ingen af ændringerne har haft relevans for Comendo, og ændringerne har derfor ingen betydning for Comendo resultat eller egenkapital i delårsrapporten samt noteoplysninger.

NY REGSKABSREGULERING

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt følgende ændringer til regnskabsstandarder, nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, men som endnu ikke er godkendt af EU, der vurderes at kunne have relevans for Comendo:

- IFRS 9 - Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til to; amortiseret kostpris-kategori eller dagsværdi-kategori.
- IASB's årlige mindre forbedringer vedrørende årene 2010-2012. Præciseringer og mindre justeringer til IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 1, IAS 7, IAS 12, IAS 16, IAS 24 og IAS 36.
- IASB's årlige mindre forbedringer vedrørende årene 2011-2013. Præciseringer og mindre justeringer til IAS 1, IFRS 1, IFRS 13 og IAS 40.

Comendo forventer at implementere de ændrede og nye standarder samt fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske.

De af IASB udsendte og ikke godkendte af EU, men for Comendo enten irrelevante eller uvæsentlige, ændringer til regnskabsstandarder, nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag omfatter:

- IFRS 14 – Ny standard om regulatoriske aktiver.
- IAS 19 – Personaleydelser – ændring vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger.
- IFRIC 21 – Fortolkningsbidrag vedrørende indregning af afgifter, som behandles efter IAS 37.

Noter til koncernregnskabet

DKK '000

2 Segmentoplysninger

DKK '000			Ikke fordelte poster	Eliminering	I alt
Forretningsområder 1. kvartal 2014	Security	Hosting			
Omsætning	11.062	2.287	2.938	-2.914	13.373
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	938	-464	-508	0	34
Resultat før finansielle poster (EBIT)	372	-266	-606	0	-500
Finansielle poster	-13	-9	4	0	-18
Resultat før skat (EBT)	359	-275	-602	0	-518

DKK mio.

Forretningsområder 1. kvartal 2013

Omsætning	10,1	2,7	2,6	-2,6	12,8
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	1,2	0,5	-1,8	0,0	-0,1
Resultat før finansielle poster (EBIT)	0,2	0,3	-2,5	0,6	-1,4
Finansielle poster	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,2
Resultat før skat (EBT)	0,1	0,3	-2,6	0,6	-1,6

Segmentopdeling af balanceposter indgår ikke i koncernens ledelsesrapportering og er derfor ikke medtaget.

Det geografiske område Dubai er udgået og sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Comendos rapporteringspligtige segmenter udgøres af de to forretningsområder Security og Hosting. Security udvikler og sælger løsninger inden for hosted security (SaaS - Security as a Service). Hosting sælger co-location, hosted exchange og webhotel samt remote backup løsninger. Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen samt Comendos hjemmeside www.comendo.com.

Transaktioner mellem segmenter gennemføres på markedsmæssige vilkår.

3 Sæson

Koncernens aktiviteter har i lighed med tidligere år ikke været påvirket af sæson- eller konjunkturudsving i delårsperioden.

Noter til koncernregnskabet

DKK '000

4 Immaterielle aktiver

Ledelsen har pr. 31. marts 2014 vurderet, at der ikke er indikation på værdiforringelse af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. Der er derfor ikke gennemført værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder pr. 31. marts 2014.

	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	2013
5 Ændring i driftskapital			
Ændring i tilgodehavender	4.240	2.922	-176
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.350	-1.841	6.106
Ændring i driftskapital	1.890	1.081	5.930

6 Eventualforpligtelser

Koncernen er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af disse retssager ikke vil have væsentlig påvirkning på koncernens finansielle stilling pr. 31. marts 2014.

Der er ikke sket ændringer i eventualforpligtelser siden koncernregnskabet og årsregnskabet for 2013.

Koncernen har som en del af langvarige kundeforhold en forpligtelse på DKKt 576 vedrørende fælles markedsføring.

7 Nærtstående parter

Der har ud over ledelsens aflønning ikke været transaktioner med direktion og bestyrelse eller øvrige nærtstående parter.

8 Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Comendo har modtaget opgørelse af earn out vedrørende salget af Comendo Network. Earn out er baseret på bruttofortjenesten i 2013, der er realiseret til indeks 110 i forhold det fastlagte budget, hvilket har resulteret i en earn out på DKKt 11.472. Ved aflæggelsen af årsrapporten for 2013 udgjorde den forventede earn out DKKt 11.136 baseret på, at bruttofortjenesten for 2013 ville blive realiseret til indeks 100. Earn out forventes godkendt og modtaget primo juni 2014.

Der henvises i øvrigt til note 2 i den reviderede årsrapport for 2013 samt selskabsmeddelelse nr. 148 af 16. november 2012, nr. 149 af 26. november 2012, nr. 151 af 3. december 2012 og nr. 152 af 4. december 2012.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder efter 31. marts 2014, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Nøgletalsdefinitioner

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin (%)

Bruttoresultat i procent af omsætning

EBIT margin, overskudsgrad (%)

Resultat før finansielle poster i procent af omsætning

ROIC eksklusive goodwill (%)

Resultat af primær drift eksklusive goodwillnedskrivninger i procent af gennemsnitligt investeret kapital eksklusive goodwill

ROIC inklusive goodwill (%)

Resultat af primær drift i procent af gennemsnitligt investeret kapital inklusive goodwill

Soliditetsgrad (%)

Egenkapital eksklusive minoriteter ultimo i procent af balance ultimo

Egenkapitalforrentning, ROE (%)

Årets resultat henførbart til moderselskabets aktionærer i procent af gennemsnitlig egenkapital

Resultat pr. aktie (EPS Basic)

Årets resultat henførbart til moderselskabets aktionærer pr. gennemsnitligt antal udestående aktier.

Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie

Årets resultat af fortsættende aktiviteter henførbart til moderselskabets aktionærer pr. gennemsnitligt antal udestående aktier.

Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie

Årets udvandede resultat henførbart til moderselskabets aktionærer pr. udvandet gennemsnitligt antal udestående aktier.