

# Copenhagen Network A/S

Adresse:

Copenhagen Network A/S  
c/o Beierholm A/S  
Gribskovvej 2  
2100 København Ø

## SELSKABSMEDDELELSE NR. 206

29. april 2015

### **Bestyrelsens beretning til den ordinære generalforsamling**

I forbindelse med Copenhagen Network A/S' ordinære generalforsamling, der afholdes i dag, offentliggøres hermed bestyrelsens beretning.

Kære Copenhagen Network aktionærer

På bestyrelsens og direktionens vegne vil jeg gerne byde alle velkommen her til Copenhagen Network's ordinære generalforsamling.

### **Hovedpunkter i 2014**

#### **Årets vigtigste begivenheder**

Selskabet gennemførte den 22. december 2014 et succesfuldt frasalg af Comendo koncernens datterselskaber og driftsaktiviteter til j2 Global Ireland Limited. Frasalget omfattede den samlede aktivitet indenfor cloudbaserede e-mail sikkerhedsløsninger, hosting og backup. I forbindelse med frasalget, som blev godkendt på en ekstraordinær generalforsamling den 22. december 2014, skiftede selskabet navn til Copenhagen Network A/S. Der henvises desuden til fondsbørsmeddelelser nr. 191, 195 og 196 – alle fra 2014.

Selskabet har ikke siden afhændelsen til j2 Global Ireland haft nogen aktiviteter, og aktiverne omfatter herefter alene likvide beholdninger fra afhændelsen samt et tilgodehavende hos køber j2 Global Ireland.

I forhold til regnskabsaflæggelsen for 2014 medfører dette, at der ikke længere skal aflægges koncernregnskab, men alene regnskab for det børsnoterede Copenhagen

Network A/S. Copenhagen Network ejede pr. 31. december 2014 herefter ingen datterselskaber eller kapitalandele i andre virksomheder.

## **Kort om selskabets nye strategi**

Bestyrelsen har 31. januar 2015 opdateret strategien for selskabet, som består i at afsøge mulighederne for, at en køber kunne være interesseret i at overtage Copenhagen Network. Det kunne være som et egentligt købstilbud på selskabet eller via apportindsud af en ny driftsmæssig aktivitet, hvorved Copenhagen Network tilføres ny erhvervmæssig aktivitet og en ny betydelig hovedaktionær. Bestyrelsen vil ikke undersøge muligheden for, at selskabet i eget regi tilkøber en ny driftsaktivitet idet det er besluttet, at en væsentlig del af den i selskabet likvide kapital skal udloddes til aktionærene. Bestyrelsen kan ikke udelukke, at andre modeller for Copenhagen Network kan komme på tale, og der er ingen garanti for, at bestyrelsens arbejde vil resultere i, at selskabet kan optage ny erhvervmæssig aktivitet.

Hvis bestyrelsen ikke lykkedes med den ovennævnte strategi, vil alternativet være at søge en afnotering fra Nasdaq Copenhagen og efterfølgende likvidation af selskabet. Når bestyrelsen er klar med en indstilling til aktionærene, vil denne blive forelagt selskabets aktionærer på en generalforsamling med henblik på en generalforsamlingsgodkendelse.

## **Årets resultat og balance**

Årets resultat udgør TDKK 54.359, hvilket i væsentlig grad er påvirket af salget af selskabets dattervirksomheder og driftsaktiviteter. Avancen ved salget af dattervirksomhederne udgør DKKt 62.497 efter afholdte transaktions-omkostninger og er indregnet under ”særlige poster” i regnskabet.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2014 DKKt 72.064. Selskabets aktiver består primært af likvider samt nedennævnte tilgodehavende fra salget af dattervirksomheder.

I henhold til selskabsmeddelelse nr. 191 af 26. november 2014 var senest udmeldte forventning, at selskabets indre værdi pr. aktie ville være på ca. DKK 2,05-2,11 på tidspunktet for gennemførelse af salget af selskabets dattervirksomheder og driftsaktiviteter. Selskabets egenkapital udgør DKKt 72.064 pr. 31. december 2014 svarende til DKK 2,01 pr. cirkulerende aktie. Forskellen i forhold til den udmeldte forventning skyldes mindre forskydninger i afholdte omkostninger samt nedskrivning af skatteaktivet.

## **Salg af dattervirksomheder - tilgodehavende salgssum mv.**

Selskabet indgik den 26. november 2014 en betinget aftale om overdragelse af aktierne i samtlige dattervirksomheder, som blev endelig gennemført den 22. december 2014 ved godkendelse på en ekstraordinær generalforsamling. Den samlede købesum udgør DKK 85 mio. på nettogældsfrifri basis. Købesummen er underlagt sædvanlig regulering for gæld og arbejdskapital. Af den samlede købesum er betalingen af et beløb på DKK 2 mio. betinget af opnåelse af nærmere definerede salgsmål. Den samlede købsum skal opgøres senest 4 måneder efter gennemførelsen, og er således ikke endelig opgjort ved aflæggelse af denne årsrapport.

Køber har i henhold til aftalen tilbageholdt et beløb på DKK 8,5 mio., der henstår som købers sikkerhed for Copenhagen Network A/S' forpligtelser. Dette beløb frigives til selskabet ca. 12 måneder efter gennemførelsen forudsat, at køber ikke har krav mod sælger. Copenhagen Network A/S har afgivet garantier og indeståelser til køber om de overtagne selskabers forhold, som er sædvanlige for en transaktion af denne art og størrelse. Bortset fra garantier om ejerforhold og krav som følge af svigagtige eller strafbare forhold, er ansvaret for Copenhagen Network A/S maksimeret til DKK 17 mio. og løber i 18 måneder fra closing.

Som følge af ovenstående kan købesummen ikke endeligt opgøres før efter aflæggelsen af denne årsrapport. Opgørelsen af købesummen er derfor behæftet med usikkerhed, hvilket primært knytter sig til opgørelsen af gæld og arbejdskapital, og skyldes at opgørelsen skal udfærdiges af køber på baggrund af materiale, som ikke er til rådighed for Copenhagen Network A/S før efter offentliggørelse af denne årsrapport.

Købesummen er indregnet på baggrund af ledelsens forventninger til udviklingen i dattervirksomhederne i perioden frem til closing, baseret på et forventet resultat i de frasolgte dattervirksomheder på DKK 0.

Køber har ikke stillet bankgaranti eller foretaget deponering vedrørende den restende tilgodehavende købesum pr. 31. december 2014, som udgør DKK 13 mio., men købers moderselskab, j2 Global Holdings Limited, garanterer for købers forpligtelser over for Copenhagen Network A/S.

## **Selskabets skattemæssige forhold**

Opretholdelse af selskabets skattemæssige status som skattepligtig efter selskabslovens almindelige bestemmelser forudsætter at mindst 15% af selskabets balance til stadighed udgøres af "ikke finansielle aktiver", herunder aktieposter med en ejerandel på over 10%.

Skattelovgivningen medfører, at et selskab med 8 eller flere aktionærer anses som et investeringselskab i skattemæssig forstand, såfremt 85% eller mere af selskabets aktiver i løbet af regnskabsåret gennemsnitligt er placeret i "værdipapirer mv." Likvider samt tilgodehavender må i denne sammenhæng anses for "værdipapirer mv."

Såfremt Copenhagen Network ikke i 2015 tilføres en ny væsentlig erhvervmæssig aktivitet, er det for nuværende den umiddelbare vurdering, at selskabet med virkning fra 1. januar 2016 vil overgå til beskattning som investeringselskab, jf. selskabslovens § 5F. Et investeringselskab er skattefritaget, dog med undtagelse af udbytte modtaget fra

danske selskaber, hvilket beskattes med 15%. For aktionærerne medfører det, at aktionærerne fremadrettet skal medregne gevinst og tab på aktierne efter lagerprincippet. Beskatningsforholdene vil være afhængig af om den enkelte aktionær er en person eller et selskab. Aktionærerne anbefales at søge individuel rådgivning om eventuelle konsekvenser heraf.

På det foreliggende grundlag kan det ikke med sikkerhed afgøres om selskabet vil blive tilført en ny væsentlig erhvervmæssig aktivitet i 2015.

## **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Selskabet har i henhold til selskabsmeddelelse nr. 202 af 13. marts 2015 besluttet at udbetale et udbytte på DKK 1,12 pr. aktie, svarende til et udbytte på DKK 40,1 mio.

Jævnfør selskabsmeddelelse nr. 199 af 31. januar 2015 stoppede koncernens nu tidligere administrerende direktør Troels Lind ved udgangen af januar 2015. Endvidere udmeldte bestyrelsen en ny strategi for selskabet.

Af selskabsmeddelelse nr. 205 af 23. april 2015 fremgår det, at Copenhagen Network A/S og j2 Global Ireland Limited har besluttet at udskyde beregningen af den endelige købesum således at denne nu skal foreligge inden udgangen af maj måned 2015. Tidligere var det hensigten at beregningen skulle foreligge senest 120 dage efter handlens gennemførelse den 22. december 2014. Den endelige regulering for gæld og arbejds kapital er således udskudt tilsvarende.

Udskydelsen er alene en praktisk foranstaltning idet det er fundet hensigtsmæssigt at vente med den endelige kalkulation indtil der foreligger reviderede årsrapporter for de frasolgte datterselskaber.

Der er ikke herudover frem til offentliggørelsen af denne årsrapport indtruffet væsentlige begivenheder, som ikke allerede er indarbejdet og tilstrækkeligt oplyst i årsrapporten, og som i væsentlig grad påvirker bedømmelsen af selskabets resultater og finansielle stilling.

## **Forventninger til 2015**

Ledelsen forventer for regnskabsåret 2015, at resultat før renter og skat (EBIT) ligger i niveauet DKK -2 mio. før eventuel regulering af købesum.

Derudover vil årets resultat være påvirket af, hvordan den endelige regulering af købesummen overfor j2 Global Ireland Limited bliver realiseret.

Forventninger til fremtiden, herunder forventninger til indtjening og øvrige finansielle resultater, er i sagens natur usikre og forbundet med risici og usikkerheder, der ligger uden for Copenhagen Networks kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra forventningerne i årsrapporten.

## **Valg til bestyrelsen samt bestyrelseshonorering**

Bestyrelsen ser tilbage på et godt år 2014 hvor det lykkedes at sælge alle driftsmæssige aktiviteter. En handel der var stor opbakning til på den ekstraordinære generalforsamling den 22. december 2014.

År 2015 anvendes til at få diverse mellemregninger på plads med køber og sikret at alle forhold omkring handelen håndteres bedst muligt.

Bestyrelsen arbejder som oplyst med to planer. Den ene er en mulig solvent og struktureret nedlukning. Den anden er at undersøge muligheden for at Copenhagen Network tilføres en ny erhvervmæssig aktivitet og en ny betydelig hovedaktionær. De første henvendelser er modtaget. Processen er dog i et tidligt stadie og vi kan på nuværende tidspunkt intet oplyse om hvem der tales med og hvad dialogen går ud på. Ligesom der ikke er nogen garanti for, at drøftelserne vil resultere i, at Copenhagen Network tilføres en ny erhvervmæssig aktivitet og en ny betydelig hovedaktionær.

### **Reducerede omkostninger:**

Vi har med udgangen af januar 2015, som en konsekvens af frasalget valgt at opsiges den daværende CEO Troels Lind og i stedet indsat Jesper Aagaard der udfører CEO jobbet vederlagsfrit.

Poul-Erik Lund har endvidere besluttet sig for at træde ud af bestyrelsen. Dette er taget til efterretning. Vi takker Poul-Erik for en stor indsats. Vi har haft stor glæde af Poul-Erik's erfaring med virksomhedshandler og bestyrelsesarbejde. En erfaring vi har kunnet udnytte positivt i de lange og til tider udfordrende forhandlinger med J2.

Det at Poul-Erik Lund fratræder reducerer omkostningen til bestyrelsen med kr. 150.000 om året.

### **Ny formand:**

Såfremt aktionærerne kan godkende genvalg af bestyrelsesmedlem Torben Aagaard, Jesper Aagaard og Jens Kristian Jepsen har bestyrelsen til hensigt efterfølgende at konstituere sig med Jens Kristian Jepsen som formand, Torben Aagaard som næstformand og Jesper Aagaard som bestyrelsesmedlem og CEO.

Jens Kristian har præcis de kompetencer der skal til for at sikre, at den lagte strategi bliver gennemført. Torben Aagaard var den rigtige profil til at stå i spidsen for selskabet da der skulle handles med køber, men nu er processen mere administrativ og her er Jens Kristian stærkere. Endvidere står honoreringen i den forbindelse bedre i forhold til det ret omfattende tidsforbrug det er at være børsnoteret og sikre aktionærernes interesser bedst muligt.

## **Yderligere oplysninger:**

Bestyrelsesformand Torben Aagaard, Copenhagen Network A/S

Telefon +45 27 10 77 77

E-mail: [taa@copenhagennetwork.dk](mailto:taa@copenhagennetwork.dk)

Se også: [www.copenhagennetwork.dk](http://www.copenhagennetwork.dk)

CVR nr.: 26-68-56-21

