

ÅRSRAPPORT 2015

Copenhagen Network A/S

Cvr.nr. 26 68 56 21

C/O Beierholm
Gribskovvej 2
DK-2100 København Ø

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal | 1 |
| Årets vigtigste begivenheder | 2 |
| Årets resultat og balance | 2 |
| Salg af dattervirksomheder – tilgodehavende salgssum mv..... | 2 |
| Selskabets skattemæssige forhold | 3 |
| Begivenheder efter regnskabsårets udløb | 3 |
| Forventninger til 2016..... | 3 |
| Ordinær generalforsamling den 29. april 2016..... | 3 |
| Corporate Governance | 4 |
| Aktionærinformation | 8 |
| Selskabsoplysninger | 10 |
| Selskabsledelse | 11 |
| Ledelsespåtegning | 12 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 13 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december | 14 |
| Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 31. december | 14 |
| Balance pr. 31. december | 15 |
| Pengestrømsopgørelse for perioden 1. januar - 31. december | 17 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 18 |
| Oversigt over noter | 19 |
| Noter | 20 |
| Nøgletalsdefinitioner..... | 32 |

Hoved- og nøgletal

| Hovedtal | 2015 | 2014 | 2013 | 2012* | 2011* |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| DKK '000 | (12 mdr.) | (12 mdr.) | (12 mdr.) | (12 mdr.) | (12 mdr.) |
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Omsætning | 0 | 2.828 | 14.461 | 10.814 | 10.873 |
| Bruttoresultat | 0 | 2.835 | 16.732 | 9.069 | 9.296 |
| Resultat af primær drift før særlige poster | -2.643 | -6.959 | -4.548 | -3.654 | -3.715 |
| Særlige poster | 3.995 | 62.497 | -2.038 | 0 | 0 |
| Finansielle poster, netto | -54 | -179 | -10.489 | -23.753 | -4.819 |
| Årets resultat / totalindkomst | 1.298 | 54.359 | -18.527 | -26.266 | -7.196 |
| Balance | | | | | |
| Aktiekapital | 3.669 | 3.669 | 3.669 | 39.477 | 39.477 |
| Egenkapital | 24.263 | 72.064 | 21.287 | 57.773 | 84.543 |
| Langfristede forpligtelser | 0 | 0 | 471 | 831 | 1.202 |
| Kortfristede forpligtelser | 731 | 7.451 | 24.817 | 29.795 | 54.754 |
| Immaterielle aktiver | 0 | 0 | 0 | 1.900 | 3.316 |
| Materielle aktiver | 0 | 25 | 2.259 | 2.805 | 2.032 |
| Likvide beholdninger | 16.777 | 66.385 | 986 | 13.652 | 139 |
| Aktiver i alt | 24.994 | 79.515 | 46.575 | 88.399 | 140.499 |
| Pengestrømsopgørelse | | | | | |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | -9.321 | -15.316 | | | |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet aktiviteter | 8.812 | 92.979 | | | |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -49.099 | -12.264 | | | |
| Årets pengestrøm | -49.608 | 65.399 | | | |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad (%) | 97,1 | 90,6 | 45,7 | 65,4 | 60,2 |
| Egenkapitalforrentning, ROE (%) | 2,7 | 116,4 | -46,9 | -36,9 | -8,2 |
| Resultat pr. aktie (EPS Basic) | 0,04 | 1,52 | -0,5 | -0,7 | -0,2 |

Den 22. december 2014 blev samtlige datterselskaber solgt. Hoved- og nøgletal oversigten omfatter derfor alene selskabets egne tal.

*) Med virkning for årsregnskabet 2014 overgik selskabet til at aflægge årsregnskab efter IFRS. Som følge af overgangen til IFRS fra og med 2014 blev sammenligningstallene for 2013 ligeledes den nye regnskabspraksis. Sammenligningstallene i 5-årsoversigten for årene 2012 og 2011 er ikke tilpasset overgangen til IFRS, og er således baseret på årsregnskaber aflagt efter årsregnskabsloven.

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 fondsboersmeddelelser 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.

Bestyrelsen opdaterede 31. januar 2015 strategien for selskabet og meddelte i selskabsmeddelelse nr. 199, at bestyrelsen ville 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 apportindskud af en ny driftsmæssig aktivitet, hvorved Copenhagen Network kunne tilføres ny erhvervsmæssig aktivitet og en ny betydelig hovedaktionær. Bestyrelsen ville ikke undersøge muligheden for, at selskabet i eget regi kunne tilkøbe en ny driftsaktivitet, idet det var besluttet, at en væsentlig del af den i selskabet likvide kapital skulle udloddes til aktionærerne. Hvis bestyrelsen ikke kunne lykkedes med den ovennævnte strategi, ville alternativet være at søge en afnotering fra Nasdaq Copenhagen og efterfølgende solvent og struktureret nedlukning af selskabet.

Bestyrelsen har i tråd med strategien afsøgt, om der kunne findes interesserede parter til en sådan transaktion. I løbet af processen har der været kontakt til forskellige parter, der endte ud i konkrete drøftelser med Dansk OTC A/S, som fik mulighed for sammen med dennes rådgivere at gennemføre en begrænset juridisk og finansiell due diligence gennemgang af Copenhagen Network. Ved selskabsmeddelelse nr. 217 den 29. februar 2016 fremsatte Dansk OTC A/S et anbefalet frivilligt, betinget købstilbud på alle aktierne i Copenhagen Network A/S. Tilbudsdokument med tilhørende acceptblanket er tilgængelig på selskabets hjemmeside på det efterfølgende link.

<http://copenhagennetwork.dk/investor-relations/dansk-otc-a-s-fremsaetter-kobstilbud-pa-copenhagen-network-a-s>

hvor aktionærerne ligeledes kan læse redegørelsen fra bestyrelsen i Copenhagen Network A/S vedrørende det anbefalede frivillige offentlige købstilbud fra Dansk OTC A/S.

Årets resultat og balance

Årets resultat udgør DKKt 1.298, hvilket i væsentlig grad er positivt påvirket af den i 2015 endelige opgørelse af arbejdskapital og gæld for de pr. 22. december 2014 afhændede datterselskaber. Således er der under "særlige poster" indtægtsført DKKt 3.995 efter afholdte transaktionsomkostninger.

I selskabsmeddelelse nr. 215 af 12. januar 2016 blev selskabets hidtidige forventning om et positivt resultat før skat i niveau DKKt 1.500 nedjusteret til en forventning om et positivt resultat før skat i niveau DKKt 1.100. Årets resultat DKKt 1.298 blev således DKKt 198 bedre end den seneste udmeldte forventning til årets resultat. Selskabets egenkapital pr. 31. december 2015 udgør DKKt 24.263 svarende til en indre værdi pr. udestående aktie stor DKK 0,677, når der korrigeres for selskabets beholdning af egne aktier. Selskabets aktiver består primært af likvider samt nedennævnte tilgodehavende fra salget af dattervirksomheder. Tilgodehavendet er indgået i januar 2016.

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 var DKK 85 mio. på nettogældsfri basis. Denne købesum var underlagt sædvanlig regulering for gæld og arbejdskapital. Af den samlede købesum var betalingen af et beløb på DKK 2 mio. betinget af opnåelse af nærmere definerede salgsmål. Den samlede købssum skulle opgøres senest 4 måneder efter gennemførelsen, og var således ikke endelig opgjort ved aflægge af årsrapporten for 2014. Køber havde i henhold til aftalen tilbageholdt et beløb på DKK 8,5 mio., der henstod som købers sikkerhed for Copenhagen Network A/S' forpligtelser. Det tilbageholdte beløb DKK 8,5 mio. blev efter fradrag af købers krav DKK 0,3 mio. frigivet til Copenhagen Network A/S i januar 2016, jf. selskabsmeddelelse nr. 215.

Copenhagen Network A/S har afgivet garantier og indeståelser til køber om de overdragne selskabers forhold, som er sædvanlige for en transaktion af denne art og størrelse. Bortset fra garantier omkring ejerforhold og krav som følge af svingagtige 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. Der er ikke på datoen for denne årsrapport kendskab til eventuelle garantikrav.

Selskabets skattemæssige forhold

Skattelovgivningen medfører, at et selskab med 8 eller flere aktionærer anses som et investeringsselskab 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."

Copenhagen Network har i 2015 ikke haft erhvervmæssig aktivitet, og selskabet er derfor ved at vurdere, om selskabet med virkning fra 1. januar 2016 skal overgå til beskatning som investeringsselskab. Et investeringsselskab er skattefritaget, dog med undtagelse af udbytte modtaget fra danske selskaber, hvilket beskattes med 15%. Hvis det viser sig, at selskabet skattemæssigt skal anses for et investeringsselskab, medfører det for aktionærerne, 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.

Overgangen til beskatning som investeringsselskab medfører tillige, at selskabets skatteaktiver, i form af skattemæssigt fremførbare underskud, bortfalder med virkning fra 1. januar 2016.

Selskabets ledelse vil udsende fondsbørsmeddelelse, så snart forholdet er afklaret.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Ved selskabsmeddelelse nr. 217 den 29. februar 2016 fremsatte Dansk OTC A/S et anbefalet frivilligt, betinget købstilbud på alle aktierne i Copenhagen Network A/S. Begivenheden er også omtalt i ledelsesberetningen under afsnittet "Årets vigtigste begivenheder". Dansk OTC A/S påtænker, såfremt købstilbuddet gennemføres at ændre selskabets fokus og status til at være holdingselskab for selskaber, der leverer finansielle rådgivningsydelser og driver pengeinstitutvirksomhed. Dansk OTC påtænker i første omgang at tilføje selskabet to nye, primære forretningsområder i form af to datterselskaber, hvoraf det ene skal indeholde de nuværende aktiviteter i Dansk OTC, og det andet skal være Københavns Andelskasse. Såfremt købstilbuddet gennemføres, vil Dansk OTC foreslå en ændring af bestyrelsen, som skal lede selskabet fremadrettet og forfølge det beskrevne strategiske rationale. Det er Dansk OTC's intention, at den nye selskabsstruktur skal etableres i løbet af 2. halvår 2016.

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

Forventninger til 2016

Ledelsen forventer for regnskabsåret 2016 et resultat før renter og skat (EBIT) i niveauet DKK -1,5 til -2 mio. og før eventuel regulering af købesummen overfor j2 Global Ireland Limited. Der er i forventningerne til 2016 ikke taget højde for Dansk OTC A/S mulige gennemførelse af deres købstilbud på alle aktier i Copenhagen Network A/S.

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.

Ordinær generalforsamling den 29. april 2016

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen den 29. april 2016, at der udloddes DKK 0,18 pr. aktie i udbytte.

Corporate Governance

Copenhagen Networks bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre en velfungerende ledelsesstruktur samt effektive og hensigtsmæssige kontrolsystemer under hensyntagen til koncernens begrænsede størrelse.

Copenhagen Network har udarbejdet den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse, jævnfør årsregnskabsloven § 107b for regnskabsåret 2015. Redegørelsen kan ses på hjemmesiden:

<http://copenhagennetwork.dk/images/ir/dokumenter/Corporate-Governance-rapport-2015.pdf>

Copenhagen Network efterlever størstedelen af Komitéen for god selskabsledelses anbefalinger, men selskabets bestyrelse har på enkelte punkter besluttet ikke at følge anbefalingerne. På de punkter der ikke følges, finder Copenhagen Network, at selskabets begrænsede størrelse og aktivitet ikke berettiger til fuld efterlevelse af anbefalingerne.

Copenhagen Network har valgt helt eller delvist at fravige komiteens anbefalinger på følgende områder:

1.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.

1.1.3. Det anbefales, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.

1.3.1. Det anbefales at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.

2.2.1. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.

3.1.4. Det anbefales, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.

3.4. Det anbefales, at selskabet etablerer ledelsesudvalg.

3.4.5. Det anbefales, at revisionsudvalget årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, og overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.

3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg.

3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg.

3.5.3. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

3.5.4. Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.

4.1.1. og 4.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen.

4.2.1. Det anbefales, at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.

5.2.1. Det anbefales, at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.

5.3.2. Det anbefales, at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.

Bestyrelsen har anført en nærmere begrundelse for afvigelserne i selskabets corporate governance rapport 2015 ud for de enkelte afsnit.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har valgt, at revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse, jævnfør revisorloven § 31, stk. 5. Efter bestyrelsens vurdering er der blandt bestyrelsens medlemmer tilstrækkelig indsigt i regnskabs- og revisionsforhold. Bestyrelsesmedlem Jens Kristian Jepsen har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision.

Ledelsesorganer

Copenhagen Network har et to-strengt ledelsessystem bestående af to ledelsesorganer - bestyrelse og direktion. Generalforsamlingen vælger bestyrelsen, der fungerer som selskabets øverste myndighed mellem generalforsamlingerne. Bestyrelsen er selskabets kontrollerende ledelsesorgan, der forestår ansættelsen af direktionen. Bestyrelsens rolle er, at overvåge selskabets aktiviteter, udvikling og ledelse. Direktionen varetager selskabets daglige ledelse og drift i henhold til de af bestyrelsen fastlagte retningslinjer.

Bestyrelsen skal i henhold til selskabets vedtægter bestå af tre til seks medlemmer, der vælges af aktionærerne på generalforsamlingen. Bestyrelsen består p.t. af tre medlemmer, der vælges for et år ad gangen, og der er ingen aldersgrænse. Medlemmerne afgår samlet på selskabets ordinære generalforsamling, og fratrædende medlemmer af bestyrelsen kan genvælges.

På den ordinære generalforsamling den 29. april 2015 genvalgte Torben Aagaard, Jesper Aagaard og Jens Kristian Jepsen til bestyrelsen. Bestyrelsen blev efterfølgende konstitueret med Jens Kristian Jepsen som bestyrelsesformand og Torben Aagaard som næstformand. Der henvises til selskabsmeddelelse nr. 207 af 29. april 2015.

Torben Aagaard og Jesper Aagaard anses ikke som uafhængige bestyrelsesmedlemmer i henhold til definitionen i Anbefalinger for god selskabsledelse.

Bestyrelsesmedlemmernes aktiebesiddelser

Bestyrelsesmedlemmernes aktiebesiddelser via kontrollerede selskaber eller personligt samt ændringer i regnskabsåret er som følger:

| Stk. | Beholdning 31.12.2015 | Ændring i året |
|---|--------------------------|-------------------|
| Torben Aagaard | 3.705.859 | 0 |
| Jesper Aagaard | 4.024.031 | 0 |
| Jens Kristian Jepsen | 868.641 | 0 |
| Bestyrelsens aktier i Copenhagen Network i alt | 8.598.531 | 0 |

Ordinært bestyrelses vederlag

Bestyrelsens basishonorar har i 2015 været et honorar på DKKt 150 og dobbelt basishonorar til formanden på DKKt 300. Der foreligger ikke incitamentsprogrammer, herunder resultatafhængig bonus, for bestyrelsen eller direktionen. Bestyrelsen er i regnskabsåret honoreret med DKKt 650 som følger:

| DKK '000 | 2015 | 2014 |
|--|------------|------------|
| Torben Aagaard, bestyrelsesformand 1. januar - 29. april 2015 | 100 | 226 |
| Torben Aagaard, bestyrelsesmedlem 29. april - 31. december 2015 | 100 | 0 |
| Torben Aagaard, skattepligtig værdi af fri bil i 2014 | 0 | 51 |
| Poul Erik Lund, næstformand, 1. januar - 29. april 2015 | 50 | 150 |
| Jesper Aagaard, bestyrelsesmedlem 1. januar - 31. december 2015 | 150 | 150 |
| Jens Kristian Jepsen, bestyrelsesmedlem 1. januar - 29. april 2015 | 50 | 150 |
| Jens Kristian Jepsen, bestyrelsesformand 29. april - 31. december 2015 | 200 | 0 |
| Bestyrelseshonorar i alt | 650 | 727 |

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at det samlede honorar fastholdes i 2016, således udgør basishonoraret DKKt 150 og dobbelt honorar til formanden på DKKt 300.

Ændringer i ledelsen

Bestyrelsen i Copenhagen Network udnævnte 31. januar 2015 bestyrelsesmedlem Jesper Aagaard til ny administrerende direktør. Jesper Aagaard afløste Troels Lind, der samme dag fratrådte sin stilling. Fratrædelsen sket på grund af overdragelsen til j2 Global Limited. Jesper Aagaard honoreres ikke særskilt for sin stilling som administrerende direktør, idet opgaven forventes tidsmæssigt at kunne være indeholdt i hans nuværende bestyrelshonorering.

Bestyrelsen lagde ved sit valg af Jesper Aagaard vægt på, at Jesper Aagaard er betydelig aktionær i Copenhagen Network A/S og har indgående kendskab til selskabet. Jesper Aagaard har sit daglige virke som Regional Managing Director Nordics hos Interoute Managed Services. Der henvises til selskabsmeddelelse nr. 199 af 31. januar 2015.

Direktionens vederlag fremgår af note 3.

Der er ikke særlige fratrædelsesbestemmelser med Direktionen i forbindelse med en overtagelse af selskabet, herunder at selskabet fusioneres eller på anden måde sammenlægges med et eller flere selskaber uden for Copenhagen Network.

Copenhagen Network har ikke indgået væsentlige aftaler med aftalepartnere, ledelse og øvrige medarbejdere, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres som følge af et gennemført overtagelsestilbud.

Andre oplysninger

Ved beslutning om ændring af vedtægterne skal forslaget vedtages med 2/3 majoritet såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Bestyrelsen fik på den ordinære generalforsamling 29. april 2014 bemyndigelse til at lade selskabet købe egne aktier, der er fuldt indbetalt, op til det punkt, hvor den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier udgør 25% af selskabets nominelle aktiekapital. Selskabet må ikke erhverve egne aktier til under kurs pari, og selskabet må højst betale en pris, der svarer til den senest noterede handelskurs på Nasdaq OMX Copenhagen forud for handlens indgåelse tillagt 10%.

Bemyndigelsen er givet for en periode på 5 år at regne fra datoen for generalforsamlingsgodkendelsen den 29. april 2014. Bemyndigelsen er således gældende til 29. april 2019.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede op til 15.750.000 aktier á nominelt DKK 0,10 i forbindelse med opkøb af virksomhed. Hvis de nye aktier udstedes som betaling for overtagelse af en virksomhed, skal forhøjelsen kunne ske på anden måde end ved kontant indbetaling.

Tegning skal ske til markedskurs, svarende til gennemsnittet af børskursen for selskabets aktier de seneste 10 børsdage. Kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer. De nye aktier skal lyde på navn og skal være omsætningspapirer. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed. Denne bemyndigelse gælder indtil den 24. april 2017.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede op til 3.750.000 tegningsoptioner á DKK 0,10 pr. stk., der skal give ret til at tegne 3.750.000 aktier á DKK 0,10 pr. stk. ad en eller flere gange samt til at gennemføre den dertilhørende kapitalforhøjelse i forbindelse med senere udnyttelse af tegningsoptionerne. Udstedelsen skal anvendes til incitamentsordninger i Copenhagen Network. Bemyndigelsen gives frem til den 26. april 2016.

Udnyttelsen af tegningsoptioner skal ske kontant til markedskurs på tidspunktet for bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de tegningsoptioner, som måtte blive udstedt i henhold til bemyndigelsen, ligesom selskabets aktionærer ikke har fortegningsret til de aktier, som måtte blive udstedt på grundlag af udstedte tegningsoptioner. Aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af tegningsoptioner hører til selskabets eksisterende aktieklasser, og der vil ikke være tilknyttet særlige rettigheder. Aktierne vil være omsætningspapirer. Udstedte aktier noteres i selskabets ejerbog.

Kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for selskabets risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelsen af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Copenhagen Networks interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen, er etableret under hensyntagen til selskabets begrænsede størrelse.

En detaljeret redegørelse af Copenhagen Networks interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelse indgår i Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jævnfør årsregnskabsloven § 107b. Redegørelsen kan ses på selskabets hjemmeside

<http://copenhagennetwork.dk/images/ir/dokumenter/Corporate-Governance-rapport-2015.pdf>

Samfundsansvar

Copenhagen Network ønsker at følge lovgivning og regler i de lande og lokalsamfund hvor selskabet opererer. Der er dog ikke udarbejdet politikker for samfundsansvar, herunder heller ikke for menneskerettigheder og reduktion af miljøpåvirkninger, som en del af selskabets strategi og aktiviteter, hvorfor der ikke afgives en særskilt redegørelse om samfundsansvar.

Miljøforhold

Copenhagen Networks påvirkning af det eksterne miljø er meget begrænset henset til selskabets størrelse og aktiviteter, hvorfor der ikke er foretaget foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå.

Kønsmæssig sammensætning

Det er Copenhagen Networks mål at fremme mangfoldigheden i selskabet, herunder at opnå en fornuftig repræsentation af begge køn i bestyrelsen, ud fra et ønske om at styrke selskabets alsidighed, samlede kompetencer og skabe bedre beslutningsprocesser.

Det er bestyrelsens mål, at dens medlemmer bedst muligt skal supplere hinanden i forhold til alder, baggrund, nationalitet, køn m.v. med henblik på at sikre et kompetent og alsidigt bidrag til bestyrelsesarbejdet i selskabet. Dog vil indstillingen af kandidater altid ske med udgangspunkt i en vurdering af de enkelte kandidaters kompetencer, disses match med behovene i Copenhagen Network og bidrag til bestyrelsens samlede effektivitet. Det er frem mod 2018 målet at sikre begge køn mindst 25% repræsentation i bestyrelsen.

Aktionærinformation

Aktiekapital

Copenhagen Networks aktiekapital udgør nominelt DKK 3.669.168 fordelt på 36.691.676 aktier med en stykstørrelse på DKK 0,10. Aktierne er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen under fondskode DK0060055515 og handelssymbol CPHNW. Copenhagen Network har kun én aktieklasser og ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen stemmeretsbegrænsninger og ingen begrænsninger i omsætteligheden.

Ejerforhold

Pr. 11. marts 2016

Copenhagen Network havde 656 navnenoterede aktionærer, der tilsammen ejede ca. 96,00% af aktiekapitalen.

Copenhagen Network har følgende aktionærsammensætning:

| | Antal aktier (stk.) | Ejerandel |
|--|---------------------|---------------|
| Futurevest ApS, Charlottenlund | 5.450.942 | 14,86% |
| Banque Internationale à Luxembourg, Luxembourg (kun panthaver) | 3.523.478 | 9,60% |
| OR Invest A/S, Humlebæk | 4.522.912 | 12,33% |
| LM Management ApS, Klampenborg | 4.024.031 | 10,97% |
| Synerco ApS under konkurs C/O Bech-Bruun Advokatfirma, København Ø | 4.926.786 | 13,43% |
| Como Group ApS, Klampenborg | 3.705.859 | 10,10% |
| Øvrige navnenoterede aktionærer | 8.217.433 | 22,39% |
| Ikke navnenoterede aktionærer | 1.467.667 | 4,00% |
| I alt ekskl. egne aktier | 35.839.108 | 97,68% |
| Egne aktier | 852.568 | 2,32% |
| Antal aktier i alt | 36.691.676 | 100,0% |

Udbytte og kapitalstruktur

Det er Copenhagen Networks udbyttepolitik, at aktionærerne skal opnå et afkast af deres investering i form af kursstigninger og udbytte, der overstiger en risikofri investering i obligationer. Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af selskabet.

Den 13. marts 2015 blev det besluttet at udlodde et ekstraordinært udbytte DKK 1,12 pr. aktie svarende til DKKt 40.139, når der korrigeres for selskabets beholdning af egne aktier, jf. selskabsmeddelelse nr. 202 af 13. marts 2015. Den 27. juni 2015 blev det besluttet at udlodde et ekstraordinært udloddet DKK 0,25 pr. aktie svarende til DKKt 8.960, når der korrigeres for selskabets beholdning af egne aktier, jf. selskabsmeddelelse nr. 210 af 27. juni 2015.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen den 29. april 2016, at der udloddes DKK 0,18 pr. aktie i udbytte, svarende til DKKt 6.451, når der korrigeres for selskabets beholdning af egne aktier. Såfremt generalforsamlingen den 29. april 2016 godkender bestyrelsens forslag, vil der samlet indenfor de seneste 3 år være udbetalt DKK 2,05 pr. aktie i udbytte svarende til i alt DKKt 74.176, når der korrigeres for selskabets beholdning af egne aktier.

Bestyrelsen vurderer, at Copenhagen Networks kapitalstruktur for nærværende er hensigtsmæssig i forhold til selskabets strategi.

Udsendte selskabsmeddelelser i 2015

Copenhagen Network har i 2015 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

| | | |
|--------------|----------------|--|
| 31. januar | Meddelelse 199 | Opdatering på selskabets strategi, orientering om udbytte, ny administrerende direktør |
| 31. januar | Meddelelse 200 | Ændring af finanskalender |
| 22. februar | Meddelelse 201 | Ekstraordinær udlodning af udbytte, opdatering |
| 13. marts | Meddelelse 202 | Ekstraordinær udlodning af udbytte |
| 27. marts | Meddelelse 203 | Årsrapport 2014 |
| 01. april | Meddelelse 204 | Indkaldelse til ordinær generalforsamling til afholdelse den 29. april 2015 |
| 23. april | Meddelelse 205 | Opdatering omkring salget af aktiviteterne til j2 Global Irland Limited, beregning af den endelige købesum |
| 29. april | Meddelelse 206 | Bestyrelsens beretning til den ordinære generalforsamling den 29. april 2015 |
| 29. april | Meddelelse 207 | Ordinær generalforsamling – Konstituering af bestyrelsen den 29. april 2015 |
| 11. maj | Meddelelse 208 | Periodemeddelelse for 1. kvartal 2015 |
| 26. juni | Meddelelse 209 | Ændring af forventningerne til 2015 samt opdatering omkring salget af aktiviteterne til j2 Global Irland Limited |
| 27. juni | Meddelelse 210 | Ekstraordinær udlodning af udbytte |
| 27. august | Meddelelse 211 | Halvårsrapport for 1. halvår 2015 |
| 08. november | Meddelelse 212 | Periodemeddelelse for 3. kvartal 2015 |
| 21. december | Meddelelse 213 | Finanskalender 2016 |
| 29. december | Meddelelse 214 | Dialog om muligt købstilbud samt mulig nedjustering af forventningerne til 2015 |

Udsendte selskabsmeddelelser i 2016

Copenhagen Network har frem til dags dato i 2016 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

| | | |
|-------------|----------------|--|
| 12. januar | Meddelelse 215 | Afvikling af den resterende købesum samt nedjustering af forventningerne til 2015 |
| 01. februar | Meddelelse 216 | Frivilligt, betinget købstilbud på alle aktierne i Copenhagen Network A/S |
| 29. februar | Meddelelse 217 | Anbefalet frivilligt, betinget købstilbud på alle aktierne i Copenhagen Network A/S fremsat af Dansk OTC A/S |

Finanskalender 2016

| | |
|-------------|------------------------------------|
| 22. marts | Årsrapport, 2015 |
| 29. april | Ordinær generalforsamling |
| 11. maj | Periodemeddelelse, 1. kvartal 2016 |
| 26. august | Halvårsrapport, 2016 |
| 9. november | Periodemeddelelse, 3. kvartal 2016 |

Generalforsamling

På Copenhagen Networks hjemmeside <http://copenhagennetwork.dk> offentliggøres indkaldelse til generalforsamling med dagsorden og de fuldstændige forslag som eventuelt skal behandles på generalforsamlingen. Aktionærer, der har begæret notering i selskabets aktiebog med angivelse af navn, adresse og E-mail, modtager en indkaldelse til generalforsamling pr. E-mail. Den ordinære generalforsamling afholdes 29. april 2016 hos PricewaterhouseCoopers, Strandvejen 44, 2900 Hellerup.

Investor Relations

På Copenhagen Networks hjemmeside <http://copenhagennetwork.dk> findes yderligere informationer og samtlige offentliggjorte selskabsmeddelelser. Forespørgsler vedrørende relationer til investorer og aktiemarked kan rettes til:

Jens Kristian Jepsen, bestyrelsesformand
 Telefon: +45 23 42 13 78
 E-mail: jenskristianjepsen@live.dk

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

Telefon: +45 23 42 13 78
Hjemmeside: <http://copenhagennetwork.dk/>
E-mail: jenskristianjepsen@live.dk

CVR-nr: 26 68 56 21
Stiftet: 3. juli 2002
Hjemsted: 2100 København Ø

Bestyrelse

Jens Kristian Jepsen (Formand)
Torben Aagaard (Næstformand)
Jesper Aagaard

Direktion

Jesper Aagaard, Adm. direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 29. april 2016 hos PricewaterhouseCoopers, Strandvejen 44, 2900 Hellerup.

Selskabsledelse

Bestyrelse og direktion:

Torben Aagaard (1962)*

Næstformand

Indvalgt 2010

Ledelseshverv:

K/S Vindinvest 24, bestyrelsesmedlem

Proterapi A/S, bestyrelsesmedlem

Medicsport A/S, bestyrelsesmedlem

Livingsport A/S, bestyrelsesmedlem

Gobike Nederland BV, bestyrelsesmedlem

Gobike A/S, bestyrelsesmedlem og direktør

Bikeshare Danmark A/S, bestyrelsesmedlem og direktør

Como Group ApS, direktør

Aagaard Management ApS, direktør

Healthcare Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Fitness & Healthcare Group A/S, bestyrelsesmedlem

Global E Traders ApS, direktør

Innovation IT ApS, direktør

Online Grænsehandel Group ApS, bestyrelsesmedlem

Shopall24 Group ApS, bestyrelsesmedlem

Shopall24.Com Denmark ApS, bestyrelsesmedlem

Særlige kompetencer:

Indgående kendskab til Copenhagen Networks forretning samt erfaring i at lede og arbejde i en it-virksomhed

Jesper Aagaard (1973)*

Bestyrelsesmedlem og adm. direktør

Indvalgt 2013

Ledelseshverv:

Interoute Managed Services Denmark A/S, direktør og bestyrelsesmedlem

Interoute Denmark, Filial af Interoute Managed Services

Sweden AB, filialbestyrer

LM Management ApS, direktør

Særlige kompetencer:

Indgående kendskab til Copenhagen Networks forretning samt erfaring i at lede og arbejde i en it-virksomhed

Jens Kristian Jepsen (1964)

Formand

Indvalgt 2013

Ledelseshverv:

Revisionsfirmaet Jens Kristian Jepsen ApS, direktør

Andelsboligrevisor ApS, direktør

Særlige kompetencer:

Økonomi, regnskab og revision

* Disse bestyrelsesmedlemmer anses ikke for uafhængige i forhold til definitionen i Anbefalinger for god selskabsledelse.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Copenhagen Network A/S.

Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU.

Endvidere udarbejdes årsregnskabet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Ledelsesberetningen udarbejdes ligeledes efter danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter samt pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. marts 2016

Direktion:

Jesper Aagaard

Adm. Direktør

Bestyrelse:

Jens Kristian Jepsen

Formand

Torben Aagaard

Næstformand

Jesper Aagaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Copenhagen Network A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Copenhagen Network A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. 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 revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 revisionshandling, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

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.

Hellerup, den 21. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31

Bo Schou-Jacobsen
Statsautoriseret revisor

Morten Jørgensen
Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december

| Note | DKK '000 | 2015 | 2014 |
|------|---|---------------|---------------|
| 2 | Omsætning | 0 | 2.828 |
| | Andre driftsindtægter | 0 | 98 |
| | Direkte omkostninger relateret til eksterne underleverandører | 0 | -91 |
| | Bruttoresultat | 0 | 2.835 |
| | Andre eksterne omkostninger | -1.715 | -2.121 |
| 3 | Personaleomkostninger | -903 | -6.724 |
| 4 | Af- og nedskrivninger | -25 | -949 |
| | Resultat af primær drift før særlige poster | -2.643 | -6.959 |
| 6 | Særlige poster | 3.995 | 62.497 |
| | Resultat før finansielle poster | 1.352 | 55.538 |
| 7 | Finansielle indtægter | 1 | 63 |
| 8 | Finansielle omkostninger | -55 | -242 |
| | Resultat før skat | 1.298 | 55.359 |
| 9 | Skat af årets resultat | 0 | -1.000 |
| | Årets resultat | 1.298 | 54.359 |
| 10 | Resultat pr. aktie: | | |
| | Resultat pr. aktie (EPS Basic) | 0,04 | 1,52 |
| 10 | Udvandet resultat pr. aktie: | | |
| | Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) | 0,04 | 1,52 |

Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 31. december

| Note | DKK '000 | 2015 | 2014 |
|------|----------------------------|--------------|---------------|
| | Årets resultat | 1.298 | 54.359 |
| | Anden totalindkomst | 0 | 0 |
| | Totalindkomst i alt | 1.298 | 54.359 |

Balance pr. 31. december

| Note | DKK '000 | 2015 | 2014 |
|------|--|---------------|---------------|
| | AKTIVER | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0 | 25 |
| 11 | Materielle aktiver | 0 | 25 |
| 12 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| 16 | Udskudt skatteaktiv | 0 | 0 |
| | Finansielle aktiver | 0 | 0 |
| | Langfristede aktiver i alt | 0 | 25 |
| 13 | Andre tilgodehavender | 8.183 | 13.096 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 34 | 9 |
| | | 8.217 | 13.105 |
| 14 | Likvide beholdninger | 16.777 | 66.385 |
| | Kortfristede aktiver i alt | 24.994 | 79.490 |
| | Aktiver i alt | 24.994 | 79.515 |

Balance pr. 31. december

| Note | DKK '000 | 2015 | 2014 |
|-----------------|--|---------------|---------------|
| PASSIVER | | | |
| 15 | Aktiekapital | 3.669 | 3.669 |
| | Overkurs ved emission | 155.065 | 155.065 |
| | Overført resultat | -140.922 | -86.670 |
| | Foreslået udbytte | 6.451 | 0 |
| | Egenkapital | 24.263 | 72.064 |
| | Gældsbreve | 0 | 8 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 501 | 3.755 |
| | Anden gæld | 230 | 3.688 |
| | Kortfristede forpligtelser | 731 | 7.451 |
| | Forpligtelser i alt | 731 | 7.451 |
| | Passiver i alt | 24.994 | 79.515 |

Pengestrømsopgørelse for perioden 1. januar - 31. december

| Note | DKK '000 | 2015 | 2014 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Resultat før finansielle poster | 1.352 | 55.538 |
| | <i>Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:</i> | | |
| | Afskrivninger og nedskrivninger | 25 | 949 |
| | Ændring af driftskapital | -6.649 | -9.029 |
| | Andre ikke kontante driftsposter | 0 | -98 |
| | Resultat af særlige poster | -3.995 | -62.497 |
| | Pengestrøm fra resultat før finansielle poster | -9.267 | -15.137 |
| | Renteindtægter, modtaget | 1 | 63 |
| | Renteomkostninger, betalt | -55 | -242 |
| | Betalt selskabsskat | 0 | 0 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | -9.321 | -15.316 |
| | Deposita | 0 | 1.559 |
| | Køb af materielle aktiver | 0 | -1.088 |
| | Salg af materielle aktiver | 0 | 2.471 |
| | Salg af dattervirksomheder og aktiviteter | 8.812 | 90.037 |
| | Pengestrøm til investeringsaktivitet | 8.812 | 92.979 |
| | Udlån/afdrag tilknyttede virksomheder | 0 | -7.772 |
| | Afdrag på leasinggæld | 0 | -910 |
| | Udlodning og udbytte (netto) | -49.099 | -3.582 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -49.099 | -12.264 |
| | Årets pengestrøm | -49.608 | 65.399 |
| | Likvider, primo | 66.385 | 986 |
| | Likvider, ultimo | 16.777 | 66.385 |

Egenkapitalopgørelse

| 2015 | DKK '000 | Aktiekapital | Overkurs ved emission | Overført resultat | Foreslået udbytte | Egen- kapital |
|-----------------------------------|---|--------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | | | | | | |
| | | 3.669 | 155.065 | -86.670 | 0 | 72.064 |
| Egenkapitalbevægelser 2015 | | | | | | |
| | Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Årets resultat | 0 | 0 | 1.298 | 0 | 1.298 |
| | Totalindkomst i alt | 0 | 0 | 1.298 | 0 | 1.298 |
| | Ekstraordinært udlodnet udbytte ekskl. udbytte egne aktier | 0 | 0 | -49.099 | 0 | -49.099 |
| | Foreslået udbytte | 0 | 0 | -6.451 | 6.451 | 0 |
| | Transaktioner med ejere i alt | 0 | 0 | -55.550 | 6.451 | -49.099 |
| | Egenkapital 31. december 2015 | 3.669 | 155.065 | -140.922 | 6.451 | 24.263 |
| | | | | | | |
| 2014 | DKK '000 | | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2014 | | | | | | |
| | | 3.669 | 155.065 | -141.116 | 3.669 | 21.287 |
| Egenkapitalbevægelser 2014 | | | | | | |
| | Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Årets resultat | 0 | 0 | 54.359 | 0 | 54.359 |
| | Totalindkomst i alt | 0 | 0 | 54.359 | 0 | 54.359 |
| | Udlodnet udbytte | 0 | 0 | 0 | -3.669 | -3.669 |
| | Udbytte egne aktier | 0 | 0 | 87 | 0 | 87 |
| | Transaktioner med ejere i alt | 0 | 0 | 87 | -3.669 | -3.582 |
| | Egenkapital 31. december 2014 | 3.669 | 155.065 | -86.670 | 0 | 72.064 |

Oversigt over noter

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Noter til resultatopgørelsen

2. Omsætning
3. Personaleomkostninger
4. Af- og nedskrivninger
5. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
6. Særlige poster
7. Finansielle indtægter
8. Finansielle omkostninger
9. Skat af årets resultat
10. Resultat pr. aktie

Noter til balancen

11. Materielle aktiver
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
13. Andre tilgodehavender
14. Likvide beholdninger
15. Aktiekapital og egne aktier
16. Udskudt skat
17. Andre økonomiske forpligtelser
18. Finansielle risici og finansielle instrumenter
19. Nærtstående parter
20. Begivenheder efter balancedagen
21. Ejerforhold

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for Copenhagen Network A/S aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber, jævnfør Nasdaq OMX Copenhagen A/S' oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede virksomheder og IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Copenhagen Network A/S har tidligere aflagt koncernregnskab, men som følge af afhændelsen af samtlige datterselskaber i regnskabsåret 2014, aflægges der ikke længere koncernregnskab.

GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSE

Copenhagen Networks funktionelle valuta er DKK. Årsrapporten præsenteres i DKK afrundet til nærmeste DKK '000.

Årsrapporten er udarbejdet efter det historiske kostprisprincip, bortset fra at følgende aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi:

Langfristede aktiver og afhændelsesgrupper bestemt for salg måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi før den ændrede klassifikation eller dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

NY REGNSKABSREGULERING

På tidspunktet for vedtagelsen af årsrapporten har IASB udsendt en række nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er obligatoriske ved aflæggelse af Copenhagen Network A/S' årsrapport. Ingen af disse nye standarder m.v. forventes at have væsentlig effekt på selskabets årsrapport. De nye og ændrede standarder med ikrafttrædelse pr. 1. januar 2015 har ikke haft nogen effekt på selskabets årsrapport.

RESULTATOPGØRELSE

Omsætning

Omsætning består af levering af tjenesteydelser og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætningen måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag eksklusiv moms og afgifter der opkræves på vegne af tredjemand, og med fradrag af provisioner og rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger relateret til eksterne underleverandører

Direkte omkostninger relateret til eksterne underleverandører omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til salg og distribution af solgte produkter, kontorlokaler, kontoromkostninger og andre faste omkostninger. Desuden indgår nedskrivning af tilgodehavender fra salg.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger, pensionsbidrag, omkostninger til social sikring samt øvrige personaleomkostninger og indregnes i det regnskabsår, hvor selskabets ansatte har udført den tilknyttede arbejdsydelse.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige beløb, som ikke kan henføres til den normale drift, herunder eksempelvis omkostninger til omstruktureringer og lignende. Endvidere indgår gevinster og tab ved frasalg af virksomheder, samt transaktionsomkostninger herved. Tilsvarende poster vedrørende ophørte aktiviteter indregnes under årets resultat af ophørte aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, likvide beholdninger, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser herunder finansielle leasingforpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Ændring i udskudt skat/skatteaktiv som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Materielle aktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Materielle aktiver afskrives lineært over de forventede økonomiske brugstider, der udgør:

| | |
|---|----------|
| Indretning af lejede lokaler | 2 - 5 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 år |

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver, når der er indikationer på nedskrivningsbehov.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien og afskrivningsperioden fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet, som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som "Andre driftsindtægter" eller "Andre driftsomkostninger".

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i årsregnskabet til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlag opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for nedskrivningsbehov.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklarationstidspunktet). Udbytte, som ledelsen foreslår udbetalt for året oplyses under egenkapitalen. Der udbetales ikke udbytte på egne aktier.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier samt udbytte fra disse indregnes i overført resultat på egenkapitalen.

Selskabsskat 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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomheds- overtagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, 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 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 inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, 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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle forpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og anden gæld, måles til amortiseret kostpris. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalte renter samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle aktiver.

Indgåelse af finansielle leasingaftaler betragtes som ikke-likvide transaktioner.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Pengestrømme vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes som betaling af renter og afdrag på gæld.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger: Der er ikke restriktioner på selskabets likvide beholdninger, og de indgår alle i likviditetsdisponeringen.

Noter

| DKK '000 | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| 2 Omsætning | | |
| Anden omsætning | 0 | 2.828 |
| Omsætning i alt | 0 | 2.828 |
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 1.581 | 20.692 |
| Bidragbaserede pensionsordninger | 36 | 513 |
| Andre omkostninger til social sikring | 3 | 68 |
| Øvrige personaleomkostninger | 173 | 965 |
| Personaleomkostninger i alt | 1.793 | 22.238 |
| Heraf overført til særlige poster | 0 | -3.180 |
| Heraf viderefaktureret | -890 | -12.334 |
| Personaleomkostninger i alt | 903 | 6.724 |
| Medarbejdere | | |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 1 | 31 |
| Vederlag til direktion | | |
| Gager | 931 | 1.549 |
| Bonus i forbindelse med salg af dattervirksomheder | 0 | 780 |
| Pensionsbidrag | 36 | 62 |
| Vederlag til direktion i alt | 967 | 2.391 |
| Vederlag til bestyrelsen | | |
| Honorarer | 650 | 3.127 |
| Vederlag til bestyrelsen i alt | 650 | 3.127 |
| Vederlag til direktion og bestyrelsen i alt | 1.617 | 5.518 |
| Vederlag til direktion og bestyrelse er indeholdt i personaleomkostninger ovenfor | | |
| 4 Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger, immaterielle aktiver | 0 | 0 |
| Afskrivninger, materielle aktiver | 25 | 949 |
| Af- og nedskrivninger i alt | 25 | 949 |

Noter

DKK '000 2015 2014

5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

| | | |
|--|------------|--------------|
| Lovpligtig revision | 125 | 150 |
| Skatterådgivning | 44 | 100 |
| Andre ydelser | 111 | 1.295 |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i alt | 280 | 1.545 |

6 Særlige poster

| | | |
|---|--------------|---------------|
| Gevinst ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 68.926 |
| Yderligere vederlag ved salg af dattervirksomheder i tidligere år | 3.995 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | 0 | -3.249 |
| Personaleomkostninger, jf. note 6 | 0 | -3.180 |
| Særlige poster i alt | 3.995 | 62.497 |

Copenhagen Network A/S har ultimo 2014 frasolgt alle dattervirksomheder og driftsaktiviteter (se selskabsmeddelelse nr. 191 af 26. november 2014, selskabsmeddelelser nr. 195, 196 og 197 af 22. december 2014, selskabsmeddelelse nr. 209 af 26. juni 2015 samt selskabsmeddelelse nr. 215 af 12. januar 2016). Gevinsten og omkostningerne i forbindelse med salget er indregnet under særlige poster.

7 Finansielle indtægter

| | | |
|------------------------------------|----------|-----------|
| Valutakursreguleringer | 0 | 56 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1 | 7 |
| Finansielle indtægter i alt | 1 | 63 |

8 Finansielle omkostninger

| | | |
|---------------------------------------|-----------|------------|
| Øvrige finansielle omkostninger | 55 | 242 |
| Finansielle omkostninger i alt | 55 | 242 |

Noter

DKK '000 2015 2014

9 Skat af årets resultat

| | | |
|-------------------------------|----------|---------------|
| Aktuel skat | 0 | 0 |
| Udskudt skat | 0 | -1.000 |
| Skat af årets resultat | 0 | -1.000 |

Skat af årets resultat kan forklares således:

| | | |
|--|----------|---------------|
| Beregnet 23,5% / 24,5% skat af resultat før skat | -305 | -13.563 |
| Ikke-skattepligtige indtægter | 939 | 15.312 |
| Ikke-fradragsberettigede omkostninger | 0 | 0 |
| Nedskrivning af skatteaktiv i relation til udnyttelsesmulighed | -634 | -2.749 |
| Skat af årets resultat | 0 | -1.000 |

| | | |
|----------------------------------|-------|--------|
| Basis for skat af årets resultat | 1.298 | 55.359 |
|----------------------------------|-------|--------|

10 Resultat pr. aktie

| | | |
|----------------|-------|--------|
| Årets resultat | 1.298 | 54.359 |
|----------------|-------|--------|

| | | |
|--|-------|--------|
| Udvandet gennemsnitligt antal aktier i omløb | 1.298 | 35.839 |
|--|-------|--------|

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Resultat pr. aktie (EPS Basic) á DKK 0,10 | 0,04 | 1,52 |
|--|-------------|-------------|

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) á DKK 0,10 | 0,04 | 1,52 |
|---|-------------|-------------|

Noter

DKK '000

11 Materielle aktiver

| 2015 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
|--|---|-----------|
| Kostpris 1. januar 2015 | 28 | 28 |
| Tilgang | 0 | 0 |
| Afgang | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2015 | 28 | 28 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 3 | 3 |
| Afskrivninger | 25 | 25 |
| Afgang | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | 28 | 28 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 0 | 0 |
| Heraf udgør finansielt leasede aktiver | 0 | 0 |
| 2014 | | |
| Kostpris 1. januar 2014 | 12.200 | 12.685 |
| Tilgang | 595 | 1.088 |
| Afgang | -12.767 | -13.745 |
| Kostpris 31. december 2014 | 28 | 28 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2014 | -10.250 | -10.426 |
| Afskrivninger | -836 | -949 |
| Afgang | 11.083 | 11.372 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2014 | 3 | 3 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014 | 25 | 25 |
| Heraf udgør finansielt leasede aktiver | 0 | 0 |

Noter

DKK '000 2015 2014

12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|--------------------|---|----------|
| Kostpris 1. januar | 0 | 179.335 |
| Tingang | 0 | 6.616 |
| Afgang | 0 | -185.951 |

| | | |
|------------------------------|----------|----------|
| Kostpris 31. december | 0 | 0 |
|------------------------------|----------|----------|

| | | |
|---|---|----------|
| Nedskrivninger 1. januar | 0 | -152.498 |
| Tilbageførsel af tidligere års nedskrivning | 0 | 152.498 |

| | | |
|------------------------------------|----------|----------|
| Nedskrivninger 31. december | 0 | 0 |
|------------------------------------|----------|----------|

| | | |
|---|----------|----------|
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 0 | 0 |
|---|----------|----------|

13 Andre tilgodehavender

| | | |
|---|-------|--------|
| Tilgodehavende salgssum fra salg af datterselskaber | 8.183 | 13.000 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 96 |

| | | |
|------------------------------------|--------------|---------------|
| Andre tilgodehavender i alt | 8.183 | 13.096 |
|------------------------------------|--------------|---------------|

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 var DKK 85 mio. på nettogældsfri basis. Denne købesum var underlagt sædvanlig regulering for gæld og arbejdskapital. Af den samlede købesum var betalingen af et beløb på DKK 2 mio. betinget af opnåelse af nærmere definerede salgsmål. Den samlede købssum skulle opgøres senest 4 måneder efter gennemførelsen, og var således ikke endeligt opgjort ved aflægge af årsrapporten for 2014. Køber havde i henhold til aftalen tilbageholdt et beløb på DKK 8,5 mio., der henstod som købers sikkerhed for Copenhagen Network A/S' forpligtelser. Dette beløb skulle frigives til selskabet ca. 12 måneder efter closing forudsat, at køber ikke havde krav mod sælger. Det tilbageholdte beløb DKK 8,5 mio. med fradrag af købers krav blev frigivet til Copenhagen Network A/S i januar 2016.

Copenhagen Network A/S har afgivet garantier og indeståelser til køber om de overdragne selskabers forhold, som er sædvanlige for en transaktion af denne art og størrelse. Bortset fra garantier omkring ejerforhold og krav som følge af svingagtige 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. Der er ikke på datoen for denne årsrapport kendskab til eventuelle garantikrav.

Noter

DKK '000 2015 2014

14 Likvide beholdninger

| | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Bankindeståender | 16.777 | 66.385 |
| Likvide beholdninger i alt | 16.777 | 66.385 |

15 Aktiekapital og egne aktier

Kapitalstyring

Selskabets formelle eksterne kapitalkrav er begrænset til selskabets indskudskapital, hvilket er væsentligt under egenkapitalen. Behovet for tilpasning af kapitalstrukturen i selskabet vurderes løbende, således at kapitalforholdene er i overensstemmelse med gældende regler og er tilpasset forretningsgrundlaget samt aktivitetsomfanget.

Aktiekapital

| DKK/stk. | Antal aktier 2015 | Antal aktier 2014 | Nominel værdi 2015 | Nominel værdi 2014 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Aktiekapital 1. januar | 36.691.676 | 36.691.676 | 3.669.168 | 3.669.168 |
| Ændringer af aktiekapitalen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktiekapital 31. december | 36.691.676 | 36.691.676 | 3.669.168 | 3.669.168 |

Aktiekapitalen består af 36.691.676 aktier med en nominel værdi på DKK 0,10. Aktierne er fuldt indbetalte og ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen begrænsninger i omsætteligheden og ingen stemmeretsbegrænsninger.

Egne aktier

| | Antal aktier 2015 | Antal aktier 2014 | Nominel værdi 2015 | Nominel værdi 2014 | % af aktie- kapital 2015 | % af aktie- kapital 2014 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Egne aktier 1. januar | 852.568 | 852.568 | 85.257 | 85.257 | 2,3 | 2,3 |
| Køb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egne aktier 31. december | 852.568 | 852.568 | 85.257 | 85.257 | 2,3 | 2,3 |

Egne aktier erhverves primært med henblik på senere nedsættelse af aktiekapitalen ved annullering af de erhvervede aktier.

Noter

DKK '000 2015 2014

16 Udskudt skat

| | | |
|--|----------|----------|
| Udskudt skatteaktiv 1. januar | 0 | -1.000 |
| Nedskrivning af skatteaktiv ift. forventet realiseringstidspunkt | 0 | 1.000 |
| Udskudt skatteaktiv 31. december | 0 | 0 |

Skattelovgivningen medfører, at et selskab med 8 eller flere aktionærer anses som et investeringsselskab 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."

Copenhagen Network har i 2015 ikke haft erhvervmæssig aktivitet, og selskabet er derfor ved at vurdere, om selskabet med virkning fra 1. januar 2016 skal overgå til beskatning som investeringsselskab. Et investeringsselskab er skattefritaget, dog med undtagelse af udbytte modtaget fra danske selskaber, hvilket beskattes med 15%. Hvis det viser sig, at selskabet skattemæssigt skal anses for et investeringsselskab, medfører det blandt andet at selskabets skatteaktiver, i form af skattemæssigt fremførbare underskud, bortfalder med virkning fra 1. januar 2016.

Selskabet har ingen indregnede skatteaktiver.

17 Andre økonomiske forpligtelser

Leasingforpligtelser

| | | |
|--------------|----------|----------------|
| Næste år | 0 | 113.575 |
| 2 – 5 år | 0 | 216.825 |
| Efter 5 år | 0 | 0 |
| I alt | 0 | 330.400 |

Den sidste operationelle leasingforpligtelse blev afviklet i juli 2015. Selskabet har ikke længere leasingforpligtelser.

Noter

18 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Selskabet er eksponeret over for finansielle risici, såsom valuta og renterisici, likviditetsrisici og kreditrisici.

Selskabet foretager ikke aktiv spekulation i finansielle risici og den finansielle strategi retter sig alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der følger af selskabets drift, investeringer og finansiering.

Den regnskabsmæssige værdi af hver kategori af finansielle instrumenter udgør følgende:

| DKK '000 | Forfald inden for 1 år | Regnskabsmæssig værdi |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 2015 | | |
| Andre tilgodehavender | 8.183 | 8.183 |
| Likvide beholdninger | 16.777 | 16.777 |
| Udlån og tilgodehavender i alt | 24.960 | 24.960 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 501 | 501 |
| Anden gæld | 230 | 230 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | 731 | 731 |
| 2014 | | |
| Andre tilgodehavender | 13.096 | 13.096 |
| Likvide beholdninger | 66.385 | 66.385 |
| Udlån og tilgodehavender i alt | 79.481 | 79.481 |
| Gældsbreve | 8 | 8 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 3.755 | 3.755 |
| Anden gæld | 3.688 | 3.688 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | 7.451 | 7.451 |

Dagsværdi af ovenstående udlån og tilgodehavender samt finansielle forpligtelser vurderes at svare til dagsværdi.

Valutarisici

Selskabet er ikke væsentligt påvirket af valutarisici. Pr. 31. december 2015 er selskabets aktiver og forpligtelser i al væsentlighed i danske kroner.

Renterisici

Selskabets renterisici kan hovedsagelig henføres til likvide beholdninger. Et udsving i markedsrenten på 1% vil påvirke selskabet med DKKt 168.

Kreditrisici

Selskabets likvide midler er placeret i et dansk pengeinstitut klassificeret som systemisk vigtigt. På den baggrund vurderes kreditrisikoen at være ubetydelig.

Noter

19 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse og direktion samt disse personer nære familiemedlemmer. Nærtstående omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser. Copenhagen Network A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Copenhagen Network havde i 2014 (som moderselskab) følgende transaktioner med de afhændede dattervirksomheder:

- Viderefakturering af lønninger til dattervirksomheder var DKKt 12.334.
- Fakturering af fællesomkostninger til dattervirksomheder var DKKt 2.868.

Som følge af afhændelsen i december 2014 har der ikke været transaktioner med dattervirksomheder i 2015.

Som led i salget af dattervirksomhederne i december 2014 er der endvidere sket overdragelse af samtlige immaterielle og materielle anlægsaktiver, medarbejdere herunder relaterede forpligtelser samt øvrige driftsrelaterede nettoaktiver til de tidligere dattervirksomheder i 2014.

Bestyrelsens og direktionens aflønning fremgår af regnskabets note 3 samt ledelsesberetningens side 5.

Der har ikke herudover været transaktioner med nærtstående parter.

20 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til side 3 i ledelsesberetningen.

21 Ejerforhold:

Copenhagen Network A/S har registreret følgende aktionærer, der ejer 5% eller mere af selskabskapitalen:

Futurevest ApS, Charlottenlund
OR Invest A/S, Humlebæk
LM Management ApS, Klampenborg (Jesper Aagaard, bestyrelsesmedlem)
Synerco ApS under konkurs C/O Bech-Brun Advokatfirma, København Ø
Como Group ApS, Klampenborg (Torben Aagaard, bestyrelsesformand)

Nøgletalsdefinitioner

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

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.