



Delårsrapport

1. juli - 30. september 2014

comendo

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

Indhold

Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	1
Regnskabsberetning	2 - 3
Forretningsområdernes resultater	4
Forventninger til 2014	4
Ledelsespåtegning	5
Koncernregnskab	
Resultatopgørelse	6
Totalindkomstopgørelse	7
Balance	8 - 9
Pengestrømsopgørelse	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til koncernregnskabet	12 - 15
Nøgletalsdefinitioner	16

Hoved- og nøgletal for koncernen

Hovedtal DKK '000	ÅTD 2014	ÅTD 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	2013
Resultatopgørelse					
Omsætning	39.485	39.695	12.510	12.805	53.041
Bruttoresultat	30.067	30.302	9.379	9.385	40.963
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	596	-1.332	-480	851	-2.646
Resultat af primær drift før særlige poster	-1.734	-3.931	-1.279	-69	-6.072
Resultat af finansielle poster	-275	-186	-14	171	-468
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-3.372	-5.476	-2.656	951	-12.122
Periodens resultat	-2.342	-6.569	-2.656	-915	-17.957
Totalindkomst i alt	-2.476	-6.985	-2.559	-1.329	-18.239
Balance					
Aktiekapital	3.669	36.692			3.669
Egenkapital	11.427	40.478			17.487
Langfristede forpligtelser	10.148	10.222			10.930
Kortfristede forpligtelser	28.314	25.707			32.926
Immaterielle aktiver	8.415	9.249			9.016
Materielle aktiver	3.612	4.294			3.793
Likvide beholdninger	21.115	21.296			15.621
Aktiver i alt	49.889	76.407			61.343
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	-1.362	-9.123			-1.334
Pengestrøm til investeringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	10.348	11.812			19.325
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	-3.492	-6.080			-18.842
Årets pengestrøm	5.494	272			-5.403
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	76,1	76,3	75,0	73,3	77,2
EBIT margin, overskudsgrad (%)	-7,8	-13,3	-21,1	-0,5	-15,3
ROIC eksklusive goodwill (%)	-10,8	-7,9	-8,9	-0,2	-16,1
ROIC inklusive goodwill (%)	-7,2	-6,9	-5,7	-0,1	-13,3
Soliditetsgrad (%)	22,9	53,0	22,9	53,0	28,5
Egenkapitalforrentning, ROE (%)	-16,2	-13,7	-20,9	-2,2	-50,5
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,5
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,3
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	-0,1	-0,1	-0,1	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 de første 9 måneder af 2014 en omsætning på DKKt 39.485 mod DKKt 39.695 i de første 9 måneder af 2013, svarende til et fald på 0,5%. Udviklingen skyldes at omsætningsvæksten på 4,1% i Security blev mere end udlignet af Hosting der realiserede et omsætningsfald på 21,8%.

Bruttoresultat

Comendo realiserede i de første 9 måneder af 2014 et bruttoresultat på DKKt 30.067 mod DKKt 30.302 i de første 9 måneder af 2013, svarende til et fald på 0,8%. Bruttomargin faldt fra 76,3% i de første 9 måneder af 2013 til 76,1% i de første 9 måneder af 2014.

Omkostninger

Andre eksterne omkostninger udgør DKKt 8.033 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt 10.762 i de første 9 måneder af 2013, svarende til et fald på 25,4%. Reduktionen kan primært henføres til konsulenthonorarer, rejse- og lokaleomkostninger.

Personaleomkostninger udgør DKKt 21.438 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt 20.872 i de første 9 måneder af 2013, svarende til en stigning på 2,7%.

EBITDA

EBITDA udgør DKKt 596 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt -1.332 i de første 9 måneder af 2013, svarende til en stigning på DKKt 1.928.

Særlige poster

Særlige poster udgør DKKt -1.363 i de første 9 måneder af 2014 og vedrører engangsomkostninger til rådgivere i forbindelse med indgåelse af betinget aftale om frasalg af koncernens aktiviteter, jf. Selskabsmeddelelse nr. 191 af 26. november 2014.

Periodens resultat

Periodens resultat udgør DKKt -2.342 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt -6.569 i de første 9 måneder af 2013, svarende til en stigning på DKKt 4.227.

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgør DKKt 11.427 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt 40.478 i de første 9 måneder af 2013. Reduktionen i egenkapitalen kan henføres til periodens resultat, udloddet udbytte med DKKt 14.591 og køb af egne aktier med DKKt 729.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driften udgør DKKt -1.362 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt -5.460 i de første 9 måneder af 2013. Pengestrømme til investering udgør DKKt 10.348 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt 11.812 i de første 9 måneder af 2013. Pengestrømme fra finansiering udgør DKKt -3.492 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt -6.080 i de første 9 måneder af 2013.

Samlet er koncernens likvide beholdninger steget med DKKt 5.494 i de første 9 måneder af 2014 mod en stigning på DKKt 272 i de første 9 måneder af 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 de første 9 måneder af 2014 ikke været væsentlige ændringer i forhold til det i årsrapporten for 2013 anførte.

Earn out

Comendo har modtaget betaling vedrørende salget af Comendo Network. 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. Bruttofortjenesten blev realiseret til indeks 110 i forhold til det fastlagte budget, hvilket har resulteret i en earn out på DKKt 11.416. Ekstrabetalingen på DKKt 280 er indtægtsført under periodens resultat af ophørte aktiviteter i resultatopgørelsen.

Udbytte

På selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2014 blev det vedtaget at udlodde udbytte med DKK 0,10 pr. aktie. Samlet er der i perioden 23. april 2013 til 29. april 2014 udbetalt DKK 0,50 pr. aktie i udbytte.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Som anført ovenfor har Comendo A/S den 26. november 2014 indgået en betinget aftale om salg af alle driftsmæssige aktiviteter. For en nærmere omtale henvises til Selskabsmeddelelse nr. 191.

Jævnfør Selskabsmeddelelse nr. 192 er der indkaldt til ekstraordinær generalforsamling den 18. december 2014 med henblik på at opnå aktionærernes godkendelse af salget af den samlede aktiekapital i samtlige datterselskaber tilhørende Comendo A/S samt afledte forhold heraf.

Delårsrapporten 1. juli – 30. september 2014 ændrer ikke bestyrelsens skøn over den indre værdi pr. aktie ved gennemførelse af et salg. For en nærmere omtale henvises til Selskabsmeddelelse nr. 191 hvoraf det fremgår, at det er bestyrelsens nuværende vurdering, at dette vil svare til en indre værdi pr. Comendo aktie på ca. DKK 2,05-2,11 på tidspunktet for gennemførelse af handlen.

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 35.986 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt 34.579 i de første 9 måneder af 2013. Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) udgør DKKt 3.296 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt 3.640 i de første 9 måneder af 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 4.017 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt 5.137 i de første 9 måneder af 2013. Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) udgør DKKt -348 i de første 9 måneder af 2014 mod DKKt -46 i de første 9 måneder af 2013.

Forventninger til 2014

Ledelsen nedjusterer forventningerne til resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) for regnskabsåret 2014 og forventer at det ligger i niveauet mio. DKK 0,5 til 1,5.

Den regnskabsmæssige avance ved salg af koncernens aktiviteter efter fradrag af transaktionsomkostninger, jf. selskabsmeddelelse nr. 191 af 26. november 2014 forventes at udgøre mio. DKK 62-64.

Såfremt transaktionen måtte blive udskudt til 2015, vil indregning af avancen ligeledes blive udskudt til 2015.

Comendo har i 3. kvartal 2014 realiseret et EBITDA der er ca. DKK 1,1 mio. under budget. Dette skyldes primært hensatte omkostninger til opsagte medarbejdere samt omkostninger til Comendos etablering på xSP markedet. Comendo har endvidere afholdt en række engangsomkostninger til rådgivere i forbindelse med det fremsatte forslag om frasalg af koncernens aktiviteter, jf. Selskabsmeddelelse nr. 191 af 26. november 2014. Omkostningerne udgør DKKt 1.363 og er indregnet under særlige poster.

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 - 30. september 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.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udførte regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af delårsrapporten retvisende.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 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 27. november 2014

Direktion:

Troels Lind

Adm. direktør

Bestyrelse:

Torben Aagaard

Formand

Poul-Erik Lund

Næstformand

Jesper Aagaard

Jens Kristian Jepsen

Resultatopgørelse

Note	DKK '000	ÅTD 2014	ÅTD 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	2013
	Omsætning	39.485	39.695	12.510	12.805	53.041
	Direkte omkostninger relateret til eksterne underleverandører	-9.418	-9.393	-3.131	-3.420	-12.078
	Bruttoresultat	30.067	30.302	9.379	9.385	40.963
	Andre eksterne omkostninger	-8.033	-10.762	-2.816	-2.967	-15.711
	Personaleomkostninger	-21.438	-20.872	-7.043	-5.567	-27.898
	Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	596	-1.332	-480	851	-2.646
	Af- og nedskrivninger	-2.330	-2.599	-799	-920	-3.426
	Resultat af primær drift før særlige poster	-1.734	-3.931	-1.279	-69	-6.072
4	Særlige poster	-1.363	-1.359	-1.363	0	-2.038
	Resultat før finansielle poster (EBIT)	-3.097	-5.290	-2.642	-69	-8.110
	Finansielle indtægter	99	10	35	178	151
	Finansielle omkostninger	-374	-196	-49	-7	-619
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-3.372	-5.476	-2.656	102	-8.578
	Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	0	2.015	0	849	-3.544
	Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-3.372	-3.461	-2.656	951	-12.122
	Periodens resultat af ophørte aktiviteter	1.030	-3.108	0	-1.866	-5.835
	Periodens resultat	-2.342	-6.569	-2.656	-915	-17.957
	Fordeles således:					
	Aktionærerne i Comendo A/S	-2.342	-6.482	-2.656	-915	-17.957
	Minoritetsinteresser	0	-87	0	0	0
	I alt	-2.342	-6.569	-2.656	-915	-17.957
	Resultat pr. aktie					
	Resultat pr. aktie (EPS Basic)	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,5
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,3
	Udvandet resultat pr. aktie					
	Resultat pr. aktie (EPS Basic)	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,5
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,3

Totalindkomstopgørelse

Note	DKK '000	ÅTD 2014	ÅTD 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	2013
	Årets resultat	-2.342	-6.569	-2.656	-915	-17.957

Anden totalindkomst*Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:*

Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-134	-416	97	-414	-282
Skat	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	-134	-416	97	-414	-282
Totalindkomst i alt	-2.476	-6.985	-2.559	-1.329	-18.239

Fordeles således:

Aktionærerne i Comendo A/S	-2.476	-6.898	-2.559	-1.329	-18.239
Minoritetsinteresser	0	-87	0	0	0
I alt	-2.476	-6.985	-2.559	-1.329	-18.239

Balance

Note	DKK '000	30/9 2014	30/9 2013	31/12 2013
	AKTIVER			
	Goodwill	7.918	7.918	7.918
	Patenter, licenser og software	497	823	718
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	508	380
5	Immaterielle aktiver	8.415	9.249	9.016
	Indretning af lejede lokaler	819	457	485
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.793	3.837	3.308
	Materielle aktiver	3.612	4.294	3.793
	Udskudt skatteaktiv	3.000	8.807	3.000
	Deposita	823	1.459	1.729
	Tilgodehavende vedrørende salg af aktiviteter	0	11.175	0
	Andre langfristede aktiver	3.823	21.441	4.729
	Langfristede aktiver	15.850	34.984	17.538
	Periodeafgrænsningsposter	4.315	4.312	3.548
	Tilgodehavender fra salg	8.512	12.649	13.020
	Andre tilgodehavender	97	85	480
	Tilgodehavende vedrørende salg af aktiviteter	0	2.211	11.136
	Likvide beholdninger	21.115	21.296	15.621
		34.039	40.553	43.805
	Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	0	870	0
	Kortfristede aktiver	34.039	41.423	43.805
	Aktiver i alt	49.889	76.407	61.343

Balance

Note	DKK '000	30/9 2014	30/9 2013	31/12 2013
	PASSIVER			
	Aktiekapital	3.669	36.692	3.669

Andre reserver	153.870	153.870	154.004
Overført resultat	-146.112	-150.084	-140.186
Aktionærerne i Comendo A/S' andel af egenkapitalen	11.427	40.478	17.487
Minoritetsinteresser	0	0	0
Egenkapital i alt	11.427	40.478	17.487
Forudbetalinger fra kunder	9.237	9.284	9.780
Finansiell leasing	911	938	1.150
Langfristede forpligtelser	10.148	10.222	10.930
Forudbetalinger fra kunder	18.091	16.187	19.158
Finansiell Leasing	705	981	374
Gældsbreve	8	0	8
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.146	2.146	1.624
Anden gæld	7.364	5.778	10.478
	28.314	25.092	31.642
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	0	615	1.284
Kortfristede forpligtelser	28.314	25.707	32.926
Forpligtelser i alt	38.462	35.929	43.856
Passiver i alt	49.889	76.407	61.343

Pengestrømsopgørelse

Note	DKK '000	ÅTD 2014	ÅTD 2013	2013
	Resultat af primær drift	-2.342	-8.584	-14.413
	<i>Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:</i>			
	Afskrivninger og nedskrivninger	2.330	2.599	3.426
	Andre ikke-kontante driftsposter, netto	287	560	-281
5	Ændring af driftskapital	-1.362	151	5.930
	Pengestrøm fra primær drift	-1.087	-5.274	-5.338
	Renteindtægter, modtaget	99	10	151
	Renteomkostninger, betalt	-374	-196	-699
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-1.362	-5.460	-5.886
	Heraf pengestrøm fra driftsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	-1.362	-9.123	-1.334
	Heraf pengestrøm fra driftsaktivitet fra ophørte aktiviteter	0	3.663	-4.552
	Køb af immaterielle aktiver	0	-832	0
	Køb af materielle aktiver	-1.068	-2.274	-1.569
	Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	11.416	14.918	20.894
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	10.348	11.812	19.325
	Heraf pengestrøm til investeringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	10.348	11.812	19.325
	Heraf pengestrøm til investeringsaktivitet fra ophørte aktiviteter	0	0	0
	Afdrag på leasinggæld	-137	-121	-900
	Afdrag på gældsbreve	0	-237	-470
	Optagelse af leasinggæld	229	0	483
	Udlodning og udbytte (netto)	-3.584	-3.173	-14.677
	Køb af egne aktier	0	-2.549	-3.278
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-3.492	-6.080	-18.842
	Heraf pengestrøm fra finansieringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	-3.492	-6.080	-18.842
	Heraf pengestrøm fra finansieringsaktivitet fra ophørte aktiviteter	0	0	0
	Årets pengestrøm	5.494	272	-5.403
	Likvider, primo	15.621	21.024	21.024
	Likvider, ultimo	21.115	21.296	15.621

Egenkapitalopgørelse

2014	DKK '000	Andre reserver					Minoritetsinteresser	Egenkapital
		Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for valutakursregulering	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 - 30. september 2014								
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder		0	0	-134	0	0	0	-134
Anden totalindkomst		0	0	-134	0	0	0	-134
Periodens resultat		0	0	0	0	-2.342	0	-2.342
Totalindkomst i alt		0	0	-134	0	-2.342	0	-2.476
Udloddet udbytte		0	0	0	0	-3.669	0	-3.669
Udbytte egne aktier		0	0	0	0	85	0	85
Transaktioner med ejere i alt		0	0	0	0	-3.584	0	-3.584
Egenkapital 30. september 2014		3.669	155.065	-1.195	0	-146.112	0	11.427
2013 DKK '000								
Egenkapital 1. januar 2013		39.477	155.065	-779	-2.451	-137.230	-401	53.681
Egenkapitalbevægelser 1. januar - 30. september 2013								
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder		0	0	-416	0	0	0	-416
Anden totalindkomst		0	0	-416	0	0	0	-416
Periodens resultat		0	0	0	0	-6.482	-87	-6.569
Totalindkomst i alt		0	0	-416	0	-6.482	-87	-6.985
Overført		0	0	0	2.451	-2.939	488	0
Køb af egne aktier		0	0	0	0	-2.549	0	-2.549
Kapitalnedsættelse 22. maj 2013		-2.785	0	0	0	2.785	0	0
Udloddet udbytte		0	0	0	0	-3.669	0	-3.669
Transaktioner med ejere i alt		-2.785	0	0	2.451	-6.372	488	-6.218
Egenkapital 30. september 2013		36.692	155.065	-1.195	0	-150.084	0	40.478

Noter til koncernregnskabet

1 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Delårsrapporten omfatter sammendraget koncernregnskab for Comendo A/S. Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 som godkendt af EU og yderligere 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.

NYE IAS/IFRS'er

Comendo har implementeret de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der trådte i kraft pr. 1. januar 2014. Ændringerne har ingen betydning for Comendos resultat eller egenkapital i delårsrapporten samt noteoplysninger.

NYE REGNSKABSSTANDARDE (IFRS) OG FORTOLKNINGSBIDRAG (IFRIC)

IASB har udsendt følgende ændringer til regnskabstandarder, nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, som ikke er godkendt af EU, som vurderes at kunne have relevans for Comendo:

- IFRS 15 om indtægtsindregning - Ny fælles standard om indtægtsindregning. Indtægter indregnes i takt med at kontrollen overgår til køber.
- IFRS 9 om finansielle instrumenter - Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre; amortiseret kostpris-kategori, dagsværdi over anden totalindkomst-kategori eller dagsværdi over resultatopgørelsen-kategori. Der indføres forenklede regler om regnskabsmæssig sikring, og nedskrivning på tilgodehavender skal baseres på forventede tab.
- IASB's årlige mindre forbedringer vedrørende årene 2010-2012, 2011-2013 og 2012-2014.

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

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

- IFRS 11 om fælleskontrollerede arrangementer - Retningslinjer for regnskabsmæssig behandling af køb af andele af fælleskontrollerede aktiviteter (ikke EU godkendt).
- IFRS 14 - Ny standard om regulatoriske aktiver (ikke EU godkendt).
- IAS 16 og IAS 38 om materielle og immaterielle anlægsaktiver - Præcisering af metoder for afskrivninger (ikke EU godkendt).

Noter til koncernregnskabet

- IAS 19 om personaleydelse - Ændring vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger (ikke EU godkendt).
- IAS 28 og IFRS 11 - Salg eller tilførsel af aktiver mellem en investor og en associeret virksomhed eller et joint venture.
- IFRIC 21 - Fortolkningsbidrag vedrørende indregning af afgifter, som behandles efter IAS 37 (EU godkendt).

DKK '000

2 Segmentoplysninger

DKK '000 Forretningsområder ÅTD 2014	Security	Hosting	Ikke fordelte poster	Eliminering	I alt
Omsætning	35.986	4.017	8.496	-9.014	39.485
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	3.296	-348	-2.352	0	596
Resultat før finansielle poster (EBIT)	3.103	-1.079	-5.121	0	-3.097
Finansielle poster	-97	-17	-161	0	-275

Resultat før skat (EBT)	3.006	-1.096	-5.282	0	-3.372
--------------------------------	--------------	---------------	---------------	----------	---------------

DKK mio.

Forretningsområder ÅTD 2013

Omsætning	34.579	5.137	7.546	-7.567	39.695
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	3.640	-46	-4.926	0	-1.332
Resultat før finansielle poster (EBIT)	3.008	-841	-7.457	0	-5.290
Finansielle poster	2	-58	-130	0	-186
Resultat før skat (EBT)	3.010	-899	-7.587	0	-5.476

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.

Noter til koncernregnskabet

DKK '000

3 Sæson

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

4 Særlige poster

Posten indeholder de omkostninger der har været afholdt til de pr. 30. september 2014 igangværende forhandlinger om frasalg af driftsaktiviteterne.

5 Immaterielle aktiver

Ledelsen har pr. 30. september 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. 30. september 2014.

	ÅTD 2014	ÅTD 2013	2013
6 Ændring i driftskapital			
Ændring i tilgodehavender	4.124	3.948	-176
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.486	-3.797	6.106
Ændring i driftskapital	-1.362	151	5.930

7 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. 30. september 2014.

Der er ikke sket ændringer i eventualforpligtelser siden koncernregnskabet og årsregnskabet for 2013. Der henvises dog til Selskabsmeddelelse nr. 191 af 26. november 2014 vedrørende indgåelse af en betinget aftale om salg af alle driftsmæssige aktiviteter. Fra Comendo's side er salget betinget af en generalforsamlingsgodkendelse som forventes at ske ved en ekstraordinær generalforsamling den 18. december 2014. Der henvises til Selskabsmeddelelse nr. 192 af 26. november 2014. En endelig indgåelse af aftalen vil medføre afgivelse af diverse garantier overfor køber.

Koncernen har som en del af langvarige kundeforhold en forpligtelse på DKKt 601 vedrørende fælles markedsføring.

Noter til koncernregnskabet

8 Nærtstående parter

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

9 Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Som nærmere beskrevet i Selskabsmeddelelse nr. 191 har Comendo A/S den 26. november 2014 indgået en betinget aftale om salg af alle driftsmæssige aktiviteter. Fra Comendo's side er salget betinget af en generalforsamlingsgodkendelse som forventes at ske ved en ekstraordinær generalforsamling den 18. december 2014. Der henvises til Selskabsmeddelelse nr. 192 af 26. november 2014. Fra købers side er salget betinget af, at der ikke opstår en væsentlig negativ ændring af driftsselskabernes forhold inden gennemførelse af transaktionen.

Gennemførelse af transaktionen vil medføre, at samtlige datterselskaber bliver frasolgt. Det betyder, at alle koncernens aktiver opført i balancen pr. 30. september 2014 bortset fra en likvid beholdning, et udskudt skatteaktiv og enkelte gældsforpligtelser vil udgå af balancen, når transaktionen gennemføres.

Den estimerede avance ved salget udgør mio. DKK 62-64 efter fradrag af omkostninger til gennemførelse af transaktionen.

Jævnfør Selskabsmeddelelse nr. 192 er der indkaldt til ekstraordinær generalforsamling den 18. december 2014 med henblik på at opnå aktionærernes godkendelse af salget af den samlede aktiekapital i samtlige datterselskaber tilhørende Comendo A/S samt afledte forhold heraf.

Nøgletalsdefinitioner

De i delårsrapporten 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.