

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

COBRAIN A/S

CVR-nr. 21 28 91 91

Tyborøn Allé 18

2720 Vanløse

CVR-nr. 21 28 91 91

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 31/5 2017



MICHAEL ALSTRØM

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv. Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Årsregnskab Anvendt regnskabspraksis	7-9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	10
Balance pr. 31. december 2016	11-12
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	13
Noter	14-16

Selskab

CoBrain A/S
Tyborøn Allé 18
2720 Vanløse

CVR-nummer 21 28 91 91

17. regnskabsår

Hjemstedskommune: København

Direktion

Michael Alstrøm

Bestyrelse

Preben Alstrøm

Bjarne Alstrøm

Michael Alstrøm

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Mads Kjærsgaard
Partner, cand.merc.aud.

Jesper Andersen
Statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

CoBrain A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive virksomhed med besiddelse af aktier og i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et positivt resultat i selskabets tilknyttede virksomhed og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Der henvises til ledelsesberetning for datterselskabet CORE A/S, cvr.nr. 21 55 75 79 for oplysninger om udviklingen i året.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Den forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling i den tilknyttede virksomheder i næste regnskabsår.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for CoBrain A/S

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

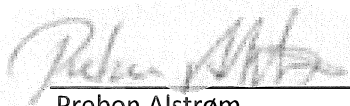
Vanløse, den 23. maj 2017

I direktionen



Michael Alstrøm

I bestyrelsen



Preben Alstrøm
Formand



Bjarne Alstrøm



Michael Alstrøm

Til kapitalejerne i CoBrain A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CoBrain A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalsopgørelse og noter. Årsregnskabet ledelsen efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 23. maj 2017

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)



Jesper Andersen
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse under indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med CoBrain A/S som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er værdiansat efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

PASSIVER

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en forpligtelse.

KONCERNREGNSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-152.093	-8.220
1 Personaleomkostninger	<u>-503.748</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-655.841	-8.220
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	175.098	409.358
2 Andre finansielle indtægter	4.693.833	0
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-15.582</u>	<u>0</u>
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	4.197.508	401.138
5 Skat af årets resultat	<u>-20.967</u>	<u>502</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.176.541</u></u>	<u><u>401.640</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.761.719	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.860.000	0
Overført resultat	554.822	401.640
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.176.541</u></u>	<u><u>401.640</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>2.946.784</u>	<u>933.269</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>2.946.784</u>	<u>933.269</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>2.946.784</u>	<u>933.269</u>
Udskudte skatteaktiver	<u>0</u>	<u>20.967</u>
TILGODEHAVENDER	<u>0</u>	<u>20.967</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>153.066</u>	<u>9.507</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>153.066</u>	<u>30.474</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>3.099.850</u></u>	<u><u>963.743</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Aktiekapital	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.761.719	0
Overført resultat	<u>730.461</u>	<u>175.639</u>
EGENKAPITAL	<u>3.092.180</u>	<u>775.639</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.500	7.500
Anden gæld	<u>170</u>	<u>180.604</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>7.670</u>	<u>188.104</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>7.670</u>	<u>188.104</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>3.099.850</u></u>	<u><u>963.743</u></u>

- 1 Personaleomkostninger
- 6 Eventualaktiver
- 7 Eventualforpligtelser

	Virksom- hedskapital	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2015	600.000	0	-226.001	0	373.999
Overført via resultatdisponeringen	0	0	401.640	0	401.640
Egenkapital pr. 1/1 2016	600.000	0	175.639	0	775.639
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	1.860.000	1.860.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.860.000	-1.860.000
Overført via resultatdisponeringen	0	1.761.719	554.822	0	2.316.541
Egenkapital pr. 31/12 2016	600.000	1.761.719	730.461	0	3.092.180

<u>1</u>	<u>Personaleomkostninger</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Gager og lønninger	500.000	0
	Andre omkostninger til social sikring	<u>3.748</u>	<u>0</u>
	I ALT	<u>503.748</u>	<u>0</u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 1 mod 0 i sidste regnskabsår.

<u>2</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>4.693.833</u>	<u>0</u>
	I ALT	<u>4.693.833</u>	<u>0</u>

<u>3</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>15.582</u>	<u>0</u>
	I ALT	<u>15.582</u>	<u>0</u>

4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Ejerandel</u>	<u>Andel af selskabs- kapital</u>	<u>Andel af årets resultat</u>	<u>Andel af egen- kapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>				
CORE A/S, København	51,00%	<u>563.131</u>	<u>175.098</u>	<u>2.946.784</u>
I ALT		<u>563.131</u>	<u>175.098</u>	<u>2.946.784</u>
Kapitalandel primo				933.269
Salg af kapitalandel Core A/S, nominel				-53.868
Emission i Core A/S				2.552.350
Andel af udloddet udbytte				-660.065
Andel årets resultat Core A/S			<u>175.098</u>	<u>175.098</u>
			<u>175.098</u>	
				<u>2.946.784</u>

5 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resul- tatopgørelsen</u>	<u>2015</u>
Skyldig pr. 1/1 2016	0	-20.967		
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>20.967</u>	<u>20.967</u>	<u>-502</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>0</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>20.967</u>	<u>-502</u>

6 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 165.257.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Cobrain A/S. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.