

## **Quercus Invest ApS**

c/o Henrik Nielsen  
Willumsvej 22B  
2300 København S

CVR-nr. 30 91 51 00

### **Årsrapport for 2015**

(9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 26. januar 2016

---

Henrik Nielsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Ledelsespåtegning                   | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |

## **Ledelsesberetning**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning   | 5 |

## **Årsregnskab**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis | 6  |
| Resultatopgørelse        | 8  |
| Balance                  | 9  |
| Noter til årsrapporten   | 11 |

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Quercus Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. januar 2016

### **Direktion**

Henrik Nielsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

**Til kapitalejeren i Quercus Invest ApS**

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Quercus Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## **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 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 revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## 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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Vi skal henlede opmærksomheden på note 4, hvor det er bekræftet at selskabets ejere har tilkendegivet, at støtte selskabet såvel likviditetsmæssigt som finansielt det kommende år. Vi er enige med ledelsen i at dette er tilstrækkeligt til at sikre selskabets drift det kommende år.

## 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hellerup, den 26. januar 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Søren Jonassen  
Statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Quercus Invest ApS  
c/o Henrik Nielsen  
Willumsvej 22B  
2300 København S

CVR-nr.: 30 91 51 00  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 10. oktober 2007  
Regnskabsår: 9. regnskabsår  
Hjemsted: København

## Direktion

Henrik Nielsen

## Revision

Crowe Horwath  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Rygårds Allé 104  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre virksomheder og anden hermed beslægtet virksomhed.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 956, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 41.006.

Det forventes, at selskabet ved forbedret fremtidig indtjening i associeret virksomhed kan reetablere selskabskapitalen.

Ejerkredsen vil støtte selskabet såvel likviditetsmæssigt som finansielt det kommende regnskabsår. Påbaggrund heraf vurderes selskabet således at være i stand til at servicere dets kreditorer det kommende år, hvorfor selskabet vurderes at opfylde going concern princippet.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Quercus Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.



# Anvendt regnskabspraksis

## Balancen

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Quercus Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## Resultatopgørelse

### 1. januar - 31. december 2015

|   | <u>Note</u> | <u>2015</u><br>kr. | <u>2014</u><br>t.kr. |
|---|-------------|--------------------|----------------------|
| Andre eksterne omkostninger                           |             | -5.070             | 5                    |
| <b>Bruttoresultat</b>                                 |             | <b>-5.070</b>      | <b>5</b>             |
| Personaleomkostninger                                 | 1           | -1.200             | -1                   |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                |             | <b>-6.270</b>      | <b>4</b>             |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |             | -1                 | 0                    |
| Finansielle indtægter                                 |             | 6.848              | 5                    |
| Finansielle omkostninger                              |             | -1.533             | -1                   |
| <b>Resultat før skat</b>                              |             | <b>-956</b>        | <b>8</b>             |
| Skat af årets resultat                                |             | 0                  | 0                    |
| <b>Årets resultat</b>                                 |             | <b>-956</b>        | <b>8</b>             |
| <br><b>Forslag til resultatdisponering</b>            |             |                    |                      |
| Overført overskud                                     |             | -956               | 8                    |
|   |             | <b>-956</b>        | <b>8</b>             |

## Balance pr. 31. december 2015

|                         | <u>Note</u> | <u>2015</u><br>kr.  | <u>2014</u><br>t.kr |
|-------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Aktiver</b>          |             |                     |                     |
| Likvide beholdninger    |             | <u>1.388</u>        | <u>1</u>            |
| Omsætningsaktiver i alt |             | <u>1.388</u>        | <u>1</u>            |
| Aktiver i alt           |             | <u><u>1.388</u></u> | <u><u>1</u></u>     |

## Balance pr. 31. december 2015

|   | <u>Note</u> | <u>2015</u><br>kr.    | <u>2014</u><br>t.kr |
|---|-------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Passiver</b>                             |             |                       |                     |
| Selskabskapital                             |             | 125.000               | 125                 |
| Overført resultat                           |             | <u>-166.006</u>       | <u>-165</u>         |
| <b>Egenkapital</b>                          | <b>3</b>    | <b><u>-41.006</u></b> | <b><u>-40</u></b>   |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse       |             | 39.869                | 38                  |
| Anden gæld                                  |             | <u>2.525</u>          | <u>3</u>            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>      |             | <b><u>42.394</u></b>  | <b><u>41</u></b>    |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>             |             | <b><u>42.394</u></b>  | <b><u>41</u></b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                       |             | <b><u>1.388</u></b>   | <b><u>1</u></b>     |
| Usikkerhed om fortsat drift (going concern) | 4           |                       |                     |

## Noter til årsrapporten

|   | <u>2015</u><br>kr.  | <u>2014</u><br>t.kr. |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>1 Personaleomkostninger</b>                    |                     |                      |
| Lønninger   | <u>1.200</u>        | <u>1</u>             |
|   | <b><u>1.200</u></b> | <b><u>1</u></b>      |
| <br>  |                     |                      |
| <b>2 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                     |                      |
| Kostpris 1. januar 2015                           | 80.000              | 80                   |
| Tilgang i årets løb                               | <u>1</u>            | <u>0</u>             |
| Kostpris 31. december 2015                        | <u>80.001</u>       | <u>80</u>            |
| <br>  |                     |                      |
| Værdireguleringer 1. januar 2015                  | -80.000             | -80                  |
| Årets reguleringer, netto                         | <u>-1</u>           | <u>0</u>             |
| Værdireguleringer 31. december 2015               | <u>-80.001</u>      | <u>-80</u>           |
| <br>  |                     |                      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>    | <b><u>0</u></b>     | <b><u>0</u></b>      |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og<br/>ejerandel</u> |
|-------------|-----------------|---------------------------------|
| Flexsus ApS | København       | 50%                             |

## Noter til årsrapporten

### 3 Egenkapital

|                                      | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført<br/>resultat</u> | <u>I alt</u>          |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015           | 125.000                | -165.050                     | -40.050               |
| Årets resultat                       | 0                      | -956                         | -956                  |
| <b>Egenkapital 31. december 2015</b> | <b><u>125.000</u></b>  | <b><u>-166.006</u></b>       | <b><u>-41.006</u></b> |

### 4 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Det forventes, at selskabet ved forbedret fremtidig indtjening i associeret virksomhed kan reetablere selskabskapitalen.

Ejerkredsen vil støtte selskabet såvel likviditetsmæssigt som finansielt det kommende regnskabsår. På baggrund heraf vurderes selskabet således at være i stand til at servicere dets kreditorer det kommende år, hvorfor selskabet vurderes at opfylde going concern princippet.