



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

CO INVESTMENT APS

C/O CEGO APS, LAURITZENS PLADS 1, 4., 9000 AALBORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2019

Jacob F. Christensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Co Investment ApS c/o Cego ApS Lauritzens Plads 1, 4. 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 35 48 25 12 Stiftet: 26. september 2013 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Anders Gautier Christensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Sydbank Østre Havnepromenade 26 9000 Aalborg
	Nykredit Domkirkepladsen 1 8100 Aarhus C
Advokat	Haugaard Braad Advokatpartnerselskab Skibsbrogade 3, 3. 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Co Investment 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 8. maj 2019

Direktion:

Anders Gautier Christensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Co Investment ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Co Investment ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Selskabet har i året nedskrevet sin kapitalandel i Clearhaus A/S, idet selskabets ledelse er usikker på værdien heraf. Nedskrivningen udgør 9,8 mio. kr. For yderligere henvises til ledelsesberetningen "Usikkerhed ved indregning og måling" samt note "Usikkerhed ved indregning og måling".

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

Aalborg, den 8. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Engelund Bærentsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33757

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering og formuepleje.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet ejer en større kapitalandel i Clearhaus A/S. Kapitalandelen har tidligere været værdiansat til kostpris. Der har gennem de senere år været en væsentlig økonomisk fremgang i selskabet, hvorfor selskabets ledelse tidligere har vurderet, at der ikke var behov for nedskrivning på kapitalandelen.

Clearhaus A/S har på nuværende tidspunkt ikke aflagt regnskab, og aktionærerne er endnu ikke indkaldt til generalforsamling. Tidligere har der været afholdt generalforsamling inden 1. maj, hvilket ledelsen vurderer værende negativt. På baggrund heraf har ledelsen valgt at nedskrive kapitalandelen fra 10,3 mio. kr. til 0,5 mio. kr. Nedskrivningen har påvirket årets resultat negativt med 9,8 mio. kr.

Det er ledelsens vurdering, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med restværdien af kapitalandelen i Clearhaus A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har nedskrevet kapitalandelen i Clearhaus A/S med 9,8 mio. kr., grundet ledelsens vurdering af, at der er væsentlig usikkerhed omkring Clearhaus A/S' værdi. Selskabet har fortsat positiv egenkapital og minimal gæld, der hovedsageligt er til ejerkredsen. Ejerkredsen vil ligeledes ikke kræve sit mellemværende indfriet, før selskabet har den nødvendige kapital til indfrielse heraf.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOTAB.....	1	-221.691	-42.814
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	1, 2	-9.803.239	-151.705
Andre finansielle indtægter.....		8.305	0
Andre finansielle omkostninger.....		-1.499	-1.152
RESULTAT FØR SKAT.....		-10.018.124	-195.671
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT.....		-10.018.124	-195.671
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-10.018.124	-195.671
I ALT.....		-10.018.124	-195.671

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		500.000	10.303.239
Finansielle anlægsaktiver	3	500.000	10.303.239
ANLÆGSAKTIVER		500.000	10.303.239
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		43.484	35.179
Værdipapirer		43.484	35.179
Likvide beholdninger.....		98.839	2.904
OMSÆTNINGSAKTIVER		142.323	38.083
AKTIVER		642.323	10.341.322
PASSIVER			
Anpartskapital.....		200.000	200.000
Overført resultat.....		12.770	10.030.894
EGENKAPITAL	4	212.770	10.230.894
Gæld til pengeinstitutter.....		0	118
Anden gæld.....		429.553	110.310
Kortfristede gældsforpligtelser		429.553	110.428
GÆLDSFORPLIGTELSE R.....		429.553	110.428
PASSIVER		642.323	10.341.322
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	5		
Medarbejderforhold	6		

NOTER

			Note
Særlige poster			1
Årets resultat er væsentligt påvirket af nedskrivning af kapitalandelen i Clearhaus A/S.			
Der er i året sket en nedskrivning med 9,8 mio. kr.			
	2018 kr.	2017 kr.	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-9.803.239	-151.705	
	-9.803.239	-151.705	
Finansielle anlægsaktiver			3
		Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2018.....		10.303.239	
Kostpris 31. december 2018.....		10.303.239	
Årets nedskrivning.....		9.803.239	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....		9.803.239	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		500.000	
Kapitalandele i associerede virksomheder (Euro.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Clearhaus A/S, Aarhus (2017 regnskab - 2018 regnskab er ikke aflagt endnu).....	4.424.917	1.538.129	23,02 %
Der er en vis usikkerhed med værdien af kapitalandelen i Clearhaus A/S, hvilket ligeledes er noteoplyst samt beskrevet i ledelsesberetningen. Clearhaus A/S er i regnskabsåret nedskrevet med 9,8 mio. kr. til 500 tkr.			
Egenkapital			4
	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	200.000	10.030.894	10.230.894
Forslag til resultatdisponering.....		-10.018.124	-10.018.124
Egenkapital 31. december 2018.....	200.000	12.770	212.770
Selskabet har i 2016 forhøjet selskabskapitalen med 120.000 kr. nom., således at anpartskapitalen udgør 200.000 kr. nom.			

NOTER

Note

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

5

Selskabet ejer en større kapitalandel i Clearhaus A/S. Kapitalandelen har tidligere været værdiansat til kostpris. Der har gennem de senere år været en væsentlig økonomisk fremgang i selskabet, hvorfor selskabets ledelse tidligere har vurderet, at der ikke var behov for nedskrivning på kapitalandelen.

Clearhaus A/S har på nuværende tidspunkt ikke aflagt regnskab, og aktionærene er endnu ikke indkaldt til generalforsamling. Tidligere har der været afholdt generalforsamling inden 1 maj, hvilket ledelsen vurderer værende negativt. På baggrund heraf har ledelsen valgt at nedskrive kapitalandelen fra 10,3 mio. kr. til 0,5 mio. kr. Nedskrivningen har påvirket årets resultat negativt med 9,8 mio. kr.

Det er ledelsens vurdering, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med restværdien af kapitalandelen i Clearhaus A/S.

Medarbejderforhold

6

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:

1 (2017: 1)

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Co Investment ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som 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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.