

# **COB INVEST ApS**

**Hinbjerg 30  
2690 Karlslunde**

**CVR-nr. 36 46 34 14**

**Årsrapport for 2015/16  
(2. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 24. november 2016

---

Brian Qvist Sørensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	8
Balance pr. 30. juni 2016	9
Noter til årsrapporten	11

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for COB 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. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karlsunde, den 24. november 2016

### **Direktion**

Brian Qvist Sørensen

## **Selskabsoplysninger**

### **Selskabet**

COB INVEST ApS  
Hinbjerg 30  
2690 Karlslunde

CVR-nr.: 36 46 34 14  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni  
Stiftet: 16. december 2014  
Hjemsted: Greve

### **Direktion**

Brian Qvist Sørensen

### **Pengeinstitut**

Nykredit Bank

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive virksomhed medfinansiering og investering samt dermed beslægtetvirksomhed.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 4.968.537, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 5.874.573.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for COB INVEST ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

### **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**

### **Bruttotab**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

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**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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.

## **Balancen**

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Kapitalandele i dattervirksomheder og 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for COB INVEST ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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 gældsmetode 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.

## Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	Note	2015/2016 kr.	2014/2015 kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-352.477</b>	<b>-131.609</b>
Regulering af kapitalandele i associerede virksomheder	1	5.610.903	0
Finansielle indtægter		1.509	1.155
Finansielle omkostninger	2	<u>-472.578</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.787.357</b>	<b>-130.454</b>
Skat af årets resultat	3	<u>181.180</u>	<u>30.657</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>4.968.537</u></b>	<b><u>-99.797</u></b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.610.903	0
Overført overskud		<u>-642.366</u>	<u>-99.797</u>
		<b><u>4.968.537</u></b>	<b><u>-99.797</u></b>

## Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	32.930.187	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.399.104	50.213
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>35.329.291</b>	<b>50.213</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>35.329.291</b>	<b>50.213</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.964	30.964
Udskudt skatteaktiv		181.180	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>212.144</b>	<b>30.964</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>125.001</b>	<b>319.026</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>337.145</b>	<b>349.990</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>35.666.436</b>	<b>400.203</b>

## Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		1.005.833	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.610.903	0
Overført resultat		<u>-742.163</u>	<u>-99.797</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b><u>5.874.573</u></b>	<b><u>400.203</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>29.791.863</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b><u>29.791.863</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>29.791.863</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>35.666.436</u></b>	<b><u>400.203</u></b>
Eventualposter mv.	7		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
<b>1 Regulering af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Regulering i associerede virksomheder	<u>5.610.903</u>	<u>0</u>
	<b><u>5.610.903</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	<u>472.578</u>	<u>0</u>
	<b><u>472.578</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat anvendt i sambeskatning	0	-30.657
Årets udskudte skat	<u>-181.180</u>	<u>0</u>
	<b><u>-181.180</u></b>	<b><u>-30.657</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.
<b>4 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	0	0
Tilgang i årets løb	<u>27.319.284</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>27.319.284</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	0	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis primo	3.655.091	0
Årets resultat	<u>1.955.812</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>5.610.903</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>32.930.187</u></b>	<b><u>0</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
DDm Invest 2014 ApS	Brøndby	40%	82.325.468	4.889.531

## Noter til årsrapporten

### 5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	1.005.833	0	-99.797	906.036
Årets resultat	0	5.610.903	-642.366	4.968.537
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>1.005.833</b>	<b>5.610.903</b>	<b>-742.163</b>	<b>5.874.573</b>

Selskabskapitalen består af 10.000 anparter a nominelt kr. 50. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsrapporten

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2015	Gæld 30. juni 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	29.791.863	0	0
	<b>0</b>	<b>29.791.863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 7 Eventualposter mv.

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet HQ Consulting A/S (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2016 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2016 eller senere.

#### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er indgået i Polaris Private Equity IV K/S hvor den samlede forpligtigelse kan udgøre stort t.kr. 12.116.