

Cooperative Capacity ApS

Freundsgade 12, 1775 København V

CVR-nr. 36 92 09 04

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. juni 2022

Dirigent:

.....
Simon Damkjær Wille

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Cooperative Capacity ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. juni 2022
Direktion:

.....
Simon Damkjær Wille

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Cooperative Capacity ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Cooperative Capacity ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som du har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 *Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger*.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere dig med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er dit ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, som du har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review-konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 29. juni 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212

Bjørn Würtz Rosendal
statsaut. revisor
mne40039

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Cooperative Capacity ApS
Adresse, postnr., by	Freundsgade 12, 1775 København V
CVR-nr.	36 92 09 04
Stiftet	11. juni 2015
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Simon Damkjær Wille
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed inden for handel og industri, herunder ved investering i virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for 2021 udviser et overskud på 6.299.239 kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 23.803.531 kr.

Selskabets regnskabsmæssige værdi af investeringer i kapitalandele udgør pr. 31. december 2021 18.830.831 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Som beskrevet under anvendt regnskabspraksis måles kapitalandele til dagsværdi.

Idet de underliggende porteføljevirksomheder er unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed.

Som følge af porteføljevirksomheders vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. fra porteføljevirksomheder.

Værdien af kapitalandele er således indregnet med den andel af selskabets skønnede dagsværdi, som ledelsen har vurderet tilfalder selskabet pr. balancedagen.

Det er ledelsens vurdering, at dagsværdimålingen ultimo 2021 er velfunderet og baseret på rimelige og realistiske forudsætninger.

Begivenheder efter balancedagen

Siden balancedagen har krigen i Ukraine og sanktionerne mod Rusland m.v. negativt påvirket såvel verdensøkonomien som de finansielle markeder, herunder selskabets værdipapirer og kapitalandele.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2021.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

kr.	2021	2020
Resultat m.v. af kapitalandele	6.323.518	11.757.244
Andre eksterne omkostninger	-10.437	-9.492
Bruttoresultat	6.313.081	11.747.752
Finansielle indtægter	12.418	0
Finansielle omkostninger	-26.260	-13.971
Årets resultat	<u>6.299.239</u>	<u>11.733.781</u>

Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	1.554.905	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	151.027	838.192
Overført resultat	4.593.307	10.895.589
	<u>6.299.239</u>	<u>11.733.781</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
3	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i kapitalinteresser	1.424.561	948.192
	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.406.270	18.486.391
		<u>18.830.831</u>	<u>19.434.583</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>18.830.831</u>	<u>19.434.583</u>
	Omsætningsaktiver		
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	436.668	0
		<u>436.668</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.960.855</u>	<u>145.404</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>5.397.523</u>	<u>145.404</u>
	AKTIVER I ALT	<u>24.228.354</u>	<u>19.579.987</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
4	Selskabskapital	185.250	185.250
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	989.219	838.192
	Overført resultat	22.629.062	18.035.755
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	Egenkapital i alt	<u>23.803.531</u>	<u>19.059.197</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	424.823	520.790
		<u>424.823</u>	<u>520.790</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>424.823</u>	<u>520.790</u>
	PASSIVER I ALT	<u>24.228.354</u>	<u>19.579.987</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 6 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	167.200	0	6.977.716	0	7.144.916
Kapitalforhøjelse	18.050	0	162.450	0	180.500
Overført via resultatdisponering	0	838.192	10.895.589	0	11.733.781
Egenkapital 1. januar 2021	185.250	838.192	18.035.755	0	19.059.197
Overført via resultatdisponering	0	151.027	4.593.307	1.554.905	6.299.239
Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	0	0	-1.554.905	-1.554.905
Egenkapital 31. december 2021	185.250	989.219	22.629.062	0	23.803.531

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for sdw-invest ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

For at opnå et retvisende billede af selskabets investeringsaktivitet er resultatopgørelsens præsentationsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav. Resultat m.v. af kapitalandel præsenteres således som en del af den primære drift.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens præcisering i maj 2021 er regnskabsposter vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder omdøbt til kapitalandele i kapitalinteresser, idet posterne skal have denne betegnelse, når virksomheden alene besidder kapitalandele i associerede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Resultat m.v. af kapitalandele

Resultat m.v. af kapitalandele indeholder årets værdiregulering til indre værdi af kapitalinteresser samt årets dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af de fremtidige pengestrømme eller de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder, opgjort ud fra dels en vurdering af de fremtidige pengestrømme tilbagediskonteret med et afkastkrav (WACC), der er fastsat på baggrund af data fra sammenlignelige virksomheder, og dels en kapitalværdi opgjort ud fra en multipel-baseret værdiansættelsesmetode, hvor multiplen er fastsat på baggrund af data fra sammenlignelige virksomheder. Øvrige input i værdiansættelsen er fastsat af ledelsen. Den opgjorte kapitalværdi korrigeres for nettorentebærende gæld, ligesom der tages højde for de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder samt mellemliggende holdingselskaber.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Ved fastlæggelse af dagsværdi af kapitalandele i porteføljevirkomheder tages endvidere højde for aftalemæssige bestemmelser omkring udlodning af udbytte m.v.

Udbytte indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for vedtagelsen (sædvanligvis på tidspunktet for vedtagelsen på generalforsamlingen).

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger i selskabets bank.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalinteresser i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

2 Begivenheder efter balancedagen

Siden balancedagen har krigen i Ukraine og sanktionerne mod Rusland m.v. negativt påvirket såvel verdensøkonomien som de finansielle markeder, herunder selskabets værdipapirer og kapitalandele.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2021.

3 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2021	110.000	970.642	1.080.642
Tilgang i årets løb	325.342	1.072.571	1.397.913
Kostpris 31. december 2021	435.342	2.043.213	2.478.555
Værdireguleringer 1. januar 2021	838.192	17.515.749	18.353.941
Værdireguleringer i årets løb	151.027	6.172.507	6.323.534
Afgang ved realisation	0	-8.325.199	-8.325.199
Værdireguleringer 31. december 2021	989.219	15.363.057	16.352.276
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.424.561	17.406.270	18.830.831
Navn			

Kapitalinteresser

PROJECTKIN ApS	København	37,47 %	0	0
----------------	-----------	---------	---	---

Som følge af kapitalandeleles vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af kapitalandeleles dagsværdi, som ledelsen har vurderet tilfalder selskabet pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne kan være forbundet med usikkerhed.

Risici ved måling af kapitalandele i porteføljeverksamheder til dagsværdi

Idet porteføljeverksamhederne er noterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed.

Væsentlige ikke-observerbare input og forudsætninger (niveau 3 i dagsværdihierarkiet), der anvendes ved beregningen af dagsværdien af porteføljeverksamhederne, er opsummeret nedenfor på et vægtet grundlag:

Forventet årlig vækst i terminalperioden, vægtet for den underliggende portefølje: 1,5 %

WACC, vægtet for den underliggende portefølje: 10,9 %

EV/EBITDA-multiplier, vægtet for den underliggende portefølje: 8,0 x

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt på anparter á 0,01 kr. eller multipla heraf.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Saldo primo	185.250	167.200	77.000	56.000	56.000
Kapitalforhøjelse	0	18.050	90.200	21.000	0
	<u>185.250</u>	<u>185.250</u>	<u>167.200</u>	<u>77.000</u>	<u>56.000</u>

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Som følge af virksomhedens deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til porteføljevirkomheder. Selskabets resthæftelse som kommanditist overfor CIV af december 2014 K/S udgør 392 t.kr. pr. 31. december 2021. Selskabets resthæftelse som kommanditist overfor Polaris V CIV K/S udgør 1.107 t.kr. pr. 31. december 2021. Selskabets resthæftelse som kommanditist overfor Polaris V KE Co-invest K/S udgør 2.362 t.kr. pr. 31. december 2021.

6 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2021.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Simon Damkjær Wille

Client Signer

På vegne af: Cooperative Capacity ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-907200675179

IP: 188.182.xxx.xxx

2022-06-29 19:55:07 UTC

NEM ID 

Jens Thordahl Noehr

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 165.225.xxx.xxx

2022-06-29 23:34:28 UTC

NEM ID 

Bjørn Würtz Rosendal

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-675336025815

IP: 165.225.xxx.xxx

2022-06-30 04:59:13 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: IYOE7-NTAST-7BJPU-E26K4-5PCW7-YWNZH

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>