

COWA Invest ApS

CVR-nr. 29609578

Årsrapport 2011/12

Godkendt på selskabets generalforsamling den 28.02.2013.

Dirigent

Navn: Jesper Wadum Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2011/12	8
Balance pr. 30.09.2012	9
Egenkapitalopgørelse for 2011/12	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

COWA Invest ApS
Linde Allé 6
3050 Humlebæk

CVR-nr.: 29609578
Hjemsted: Fredensborg
Regnskabsår: 01.10.2011 - 30.09.2012

Bestyrelse

Chris Dahl Coster
Jesper Wadum Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 for COWA Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humblebæk, den 28.02.2013

Bestyrelse

Chris Dahl Coster

Jesper Wadum Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i COWA Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for COWA Invest ApS for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28.02.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i aktier og anparter samt erhvervelse og salg af ejendomme, investering af finansielle instrumenter, værdipapirer, herunder pantebreve og enhver aktivitet, der er tilknyttet til ovennævnte formål. Det er endvidere selskabets formål at sælge rådgivningsydelser knyttet til ovennævnte aktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 73 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, for den periode indtægten vedrører.

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme, forbundne finansielle forpligtelser til dagsværdi samt salg af investeringsejendomme.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, til administration og vedligeholdelser m.m.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udsudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udsudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.424	(17.491)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	1	<u>0</u>	<u>159.428</u>
Driftsresultat		2.424	141.937
Andre finansielle indtægter		0	9.070
Andre finansielle omkostninger		<u>(52.731)</u>	<u>(54.798)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(50.307)	96.209
Skat af ordinært resultat	2	<u>(22.782)</u>	<u>18.292</u>
Årets resultat		<u>(73.089)</u>	<u>114.501</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(73.089)</u>	<u>114.501</u>
		<u>(73.089)</u>	<u>114.501</u>

Balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
Investeringsejendomme		1.735.967	1.735.967
Materielle anlægsaktiver	3	<u>1.735.967</u>	<u>1.735.967</u>
Anlægsaktiver		<u>1.735.967</u>	<u>1.735.967</u>
Andre tilgodehavender		36.250	0
Tilgodehavender		<u>36.250</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>38.412</u>	<u>18.194</u>
Omsætningsaktiver		<u>74.662</u>	<u>18.194</u>
Aktiver		<u><u>1.810.629</u></u>	<u><u>1.754.161</u></u>

Balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
Virksomhedskapital		197.500	197.500
Overført overskud eller underskud		604.880	677.969
Egenkapital		802.380	875.469
Udskudt skat	4	41.800	41.800
Hensatte forpligtelser		41.800	41.800
Bankgæld		923.017	824.642
Skyldig selskabsskat		22.782	0
Anden gæld		20.650	12.250
Kortfristede gældsforpligtelser		966.449	836.892
Gældsforpligtelser		966.449	836.892
Passiver		1.810.629	1.754.161
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2011/12

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	197.500	677.969	875.469
Årets resultat	0	(73.089)	(73.089)
Egenkapital ultimo	197.500	604.880	802.380

Noter

1. Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

I regnskabsposten indgår der for 2010/11 gevinst ved salg af investeringsejendomme på 159 t.kr.

	<u>2011/12</u> kr.	<u>2010/11</u> kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	0	(18.292)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>22.782</u>	<u>0</u>
	<u>22.782</u>	<u>(18.292)</u>

3. Materielle anlægsaktiver

	<u>Investerings-</u> <u>ejendomme</u> kr.
Kostpris primo	1.472.214
Kostpris ultimo	<u>1.472.214</u>
Opskrivninger primo	263.753
Opskrivninger ultimo	<u>263.753</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.735.967</u>

4. Udskudt skat

Udskudt skat hviler på investeringsejendommene.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret ved pant i ejendomme.

	<u>kr.</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>1.735.967</u>