

Catacap OP ApS

Øster Alle 42,7
2100 København Ø

CVR-nr. 34 88 43 74

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

4. maj 2018

dirigent



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Virksomhedsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Catacap OP ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

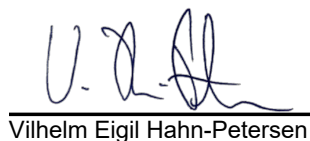
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. maj 2018
Direktion:


Jens Jørgen Hahn-Petersen


Vilhelm Eigil Hahn-Petersen


Peter Ryttergaard



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Catacap OP ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Catacap OP ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

I tilknytning til vores revision 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 revisionen 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.

København, den 4. maj 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik O. Larsen
statsaut. revisor
MNE-nr. 15839

Mark Palmberg
statsaut. revisor
MNE-nr. 34319

Catacap OP ApS
Årsrapport 2017
CVR-nr. 34 88 43 74

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

Catacap OP ApS
Øster Alle 42,7
2100 København Ø

CVR-nr:	34 88 43 74
Stiftet:	13. december 2012
Hjemstedskommune:	København
Regnskabsåret:	1. januar – 31. december

Direktion

Jens Jørgen Hahn-Petersen
Vilhelm Eigil Hahn-Petersen
Peter Ryttergaard

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 4. maj 2018 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at foretage investeringer sammen med CataCap I K/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 viser et overskud på 2.079.487 kr. (2016: 1.372.222 kr.), og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser aktiver for 10.627.669 kr. (2016: 8.548.182 kr.) og en egenkapital på 10.610.169 kr. (2016: 8.530.682 kr.).

Medarbejdere

Der er ingen ansatte i selskabet i regnskabsåret.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2017	2016
Bruttotab		<u>-17.500</u>	<u>-37.750</u>
Resultat før finansielle poster		<u>-17.500</u>	<u>-37.750</u>
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		2.098.059	1.411.057
Finansielle omkostninger		<u>-1.072</u>	<u>-1.085</u>
Resultat før skat		<u>2.079.487</u>	<u>1.372.222</u>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>2.079.487</u></u>	<u><u>1.372.222</u></u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u><u>2.079.487</u></u>	<u><u>1.372.222</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2017	2016
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver	2		
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>8.985.508</u>	<u>5.630.504</u>
		8.985.508	5.630.504
Anlægsaktiver i alt		<u>8.985.508</u>	<u>5.630.504</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		1.617.058	2.874.003
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>21.333</u>
		1.617.058	2.895.336
Likvide beholdninger		<u>25.103</u>	<u>22.342</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.642.161</u>	<u>2.917.678</u>
AKTIVER I ALT		<u>10.627.669</u>	<u>8.548.182</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASSIVER			
Egenkapital	3		
Selskabskapital		5.132.942	3.875.997
Ikke indbetalt selskabskapital		1.617.058	2.874.003
Overført resultat		<u>3.860.169</u>	<u>1.780.682</u>
Egenkapital i alt		<u>10.610.169</u>	<u>8.530.682</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		<u>17.500</u>	<u>17.500</u>
		<u>17.500</u>	<u>17.500</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>17.500</u>	<u>17.500</u>
PASSIVER I ALT		<u>10.627.669</u>	<u>8.548.182</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Catacap OP ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelse

Bruttotab

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration mv.

Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer

Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer omfatter årets op- og nedskrivninger på andre kapitalandele og værdipapirer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Balance

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoteret, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendt værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoteret.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af 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 hhv. egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt måles til nettorealisationseværdien.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Andre værdipapirer og kapitalandele

	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2017	3.784.327
Tilgang i årets løb	<u>1.256.945</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>5.041.272</u>
Værdiregulering 1. januar 2017	1.846.177
Årets opskrivninger	<u>2.098.059</u>
Værdiregulering 31. december 2017	<u>3.944.236</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>8.985.508</u>

Opgørelse af dagsværdi

Ved værdiansættelse af porteføljeselskaber tilstræber CataCap at vælge den værdiansættelsesmetode, der er mest egnet til den pågældende investering. CataCap overvejer bl.a. anvendelsen af følgende metoder:

- Prisen på seneste investering
- Multipl model

Selv om hver værdiansættelsesmetode kan være anvendelig i forskellige situationer, vil CataCap generelt altid overveje én af de to modeller som den mest passende til at vurdere dagsværdien af en investering. Helt konkret vil 'Prisen på seneste investering' typisk være den bedste indikator på dagsværdien på kort sigt, mens en multiplmodel typisk vil blive anvendt på mellem- til langsigtet basis.

Når der anvendes en tilgang baseret på 'Multipler', tilstræber CataCap at bruge virksomheder, der kan sammenlignes på risici og forventninger til indtjeningsfremgang, hvilket oftest er mere sandsynligt, når virksomheder også kan sammenlignes på erhvervsaktivitet, tilstedeværelse på markeder, størrelse, geografisk placering og gældende skatteprocent.

Ydermere vil CataCap generelt foretrække 'Multipler', der er baseret på fremadrettet finansiell indtjening i det omfang, at data er tilgængeligt og pålideligt. For at sikre at den anvendte finansielle indtjening kan vedligeholdes, vil CataCap også justere for engangsposter.

Ydermere vil CataCap generelt foretrække 'Multipler', der er baseret på fremadrettet finansiell indtjening i det omfang, at data er tilgængeligt og pålideligt. For at sikre at den anvendte finansielle indtjening kan vedligeholdes, vil CataCap også justere for engangsposter.

For at sikre sammenlignelighed bestræber CataCap sig på, at begrænse ændringer i gruppen af sammenlignelige virksomheder (f.eks. samme virksomheder og samme vægt) siden de blev inddraget i peergruppen og for at sikre, at:

- dagsværdien af investeringen afspejler den forholdsmæssige ændring i gruppen af sammenlignelige virksomheder og
- at der er påviselighed / sammenlignelighed på tværs af tidspunkter for værdiansættelse

De primære forudsætninger, der anvendes i værdiansættelsesmodellerne, inklusive data, der ikke kan observeres er intervallet for EBITDA multipler som for 2017 udgjorde 5,3 – 9,5 (2016: 5,5 – 9,2).

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 3 anparts klasser:

A-anparter, 3 stk. a nom. 1 kr.

B-anparter, 205.000 stk. a nom. 1 kr.

C-anparter, 6.544.997 stk. a nom 1 kr.