CAF Invest A/S

Amaliegade 47, 1256 København K
CVR-nr. 35 89 36 28

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 10. maj 2016.

Dirigent

Indhold

	Side
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3 - 4
Selskabsoplysninger	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Noter	11 - 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for CAF Invest A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. maj 2016

Direktion:

Tommy Pedersen

Bestyrelse:

Jørgen Tandrup

Anne Birgitte Gammeljord

Thomas Augustinus

Anders Knutsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CAF Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CAF Invest A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for selskabet. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 10. maj 2016
PricewaterhouseCoopers
CVR. 33 77 12 31
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kim Fuchsel
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet:	CAF Invest A/S Amaliegade 47 1256 København K	
	Telefon:	33 14 72 22
	Telefax:	33 32 12 32
	CVR nr.:	35 89 36 28
	Stiftet:	10.09.2014
	Hjemsted:	København
	Regnskabsår:	01.01.-31.12.
Bestyrelse:	Jørgen Tandrup, formand Anne Birgitte Gammeljord Thomas Augustinus Anders Knutsen	
Direktion:	Tommy Pedersen	
Revision:	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup	

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten omfatter årsregnskab for CAF Invest A/S.

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

På baggrund af selskabets investeringsaktiviteter er der foretaget tilpasning af årsregnskabslovens skema for opstilling af resultatopgørelsen.

CAF Invest A/S indgår i koncernregnskabet for Chr. Augustinus Fabrikker Akts., København.

Andre eksterne udgifter

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til management fees til kapitalfonde, revision, advokat- og konsulentbistand, m.v.

Omregning af fremmed valuta

Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter de på transaktionstidspunktet gældende kurser. Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter gældende kurser ved regnskabsårets afslutning.

Investeringer i fremmed valuta omregnes til de på transaktionstidspunktet gældende kurser. Foretages op- eller nedregulering af en investering i fremmed valuta, omregnes den omvurderede post til valutakursen på omvurderingstidspunktet.

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og –tab indgår i resultatopgørelsen.

Selskabsskat

Da CAF Invest A/S er et investeringsselskab bliver årets overskud før skat medtaget i skatteberegningen for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab, og skatten bliver derfor afregnet af Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele omfatter aktier i selskaber, som ikke er tilknyttede eller associerede virksomheder.

Børsnoterede aktier måles til børskursen på balancedagen. Ikke børsnoterede aktier måles til en dagsværdi baseret på en beregnet kapitalværdi.

Værdireguleringer føres i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter medtaget under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende et efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, gæld til tilknyttede virksomheder, anden gæld, skyldig skat og udbytte, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 01.01. - 31.12.2015

kr. '000

	Note	2015	2014
Fortjeneste/tab ved salg af kapitalandele		107.885	-10.229
Op-/nedskrivning af kapitalandele		165.779	54.725
Tilbageført op-/nedskrivning af kapitalandele		-39.712	
Andre udgifter fra aktieinvesteringer		-578	
Resultat af aktieinvesteringer		**233.374**	**44.496**
Andre finansielle indtægter			**21**
Andre finansielle udgifter		**590**	
Bruttoindtægter		**232.784**	**44.517**
Andre eksterne udgifter		16.978	1.380
Udgifter i alt		**16.978**	**1.380**
Resultat før skat		**215.806**	**43.137**
Skat af årets resultat	**1**	0	0
Årets resultat		**215.806**	**43.137**
Resultatdisponering:			
Udbytte		300.000	70.000
Overføres til næste år		-84.194	-26.863
		215.806	**43.137**

Balance 31.12.2015

kr. '000

	Note	2015	2014
Aktiver:			
Andre kapitalandele	2	706.716	1.005.421
Finansielle anlægsaktiver i alt		**706.716**	**1.005.421**
Anlægsaktiver i alt		**706.716**	**1.005.421**
Tilgodehavende hos moderselskab		0	22.960
Tilgodehavender i alt		**0**	**22.960**
Likvide beholdninger		532.651	79.612
Likvide beholdninger i alt		**532.651**	**79.612**
Omsætningsaktiver i alt		**532.651**	**102.572**
Aktiver i alt		**1.239.367**	**1.107.993**

Balance 31.12.2015

kr. '000

		2015	2014
Passiver:			
Selskabskapital		500	500
Overførsler		938.443	1.022.637
Foreslået udbytte		300.000	70.000
Egenkapital i alt	3	**1.238.943**	**1.093.137**
Andre forpligtelser		424	14.856
Hensatte forpligtelser i alt		**424**	**14.856**
Passiver i alt		**1.239.367**	**1.107.993**
Eventualforpligtelser	4		

Noter

kr. '000

1. Skat af årets resultat

Selskabet er stiftet som et investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19.
Selskabets afkast bliver derfor beskattet i moderselskabet Chr. Augustinus Fabrikker Akts.

2. Andre kapitalandele	2015
Anskaffelsessum 01.01.2015	950.696
Tilgang i 2015	88.089
Afgang i 2015	-512.860
Anskaffelsessum 31.12.2015	**525.925**
Opskrivninger 01.01.2015	123.295
Afgang i 2015	-40.974
Opskrivning i 2015	201.503
Opskrivninger 31.12.2015	**283.824**
Nedskrivninger 01.01.2015	68.570
Afgang i 2015	-1.261
Nedskrivning i 2015	35.724
Nedskrivninger 31.12.2015	**103.033**
Kursværdi 31.12.2015	**706.716**

Noter

kr. '000

		2015
3. Egenkapital		
Selskabskapitalen er fordelt på 5.000 aktier med et pålydende på kr. 500.000,-		
Selskabskapital:		
Selskabskapital 31.12.2015		500
Overført fra tidligere år:		
Saldo 01.01.2015	1.022.637	
Fra årets overskudsfordeling	-84.194	938.443
Foreslået udbytte:		
Saldo 31.12.2014	70.000	
Udbetalt i året	-70.000	
Foreslået udbytte for året	300.000	300.000
Egenkapital 31.12.2015		**1.238.943**

4. Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at investere i alt 1.563 mio. kr. i kapitalfondene EQT IV Limited, EQT V Limited, EQT Greater China II, EQT Infrastructure Fund, EQT Credit Fund I og II, Morgan Stanley Real Estate Fund og Morgan Stanley Infrastructure Fund,

Pr. 31.12.2015 har selskabet investeret 1.377 mio. kr., således at den resterende forpligtelse er på 186 mio. kr.