

Navigare Capital Partners A/S

Midtermolen 1, 2100 København Ø

Årsrapport for 2016

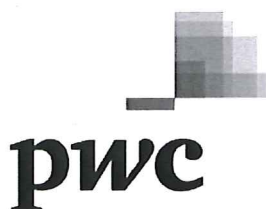
(regnskabsår 4/1 2016 - 31/12 2016)

CVR-nr. 37 33 81 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den / 2017

28/4-2017

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse 4. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12
Noter, regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 4. januar - 31. december 2016 for Navigare Capital Partners A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udvikling i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som selskabet kan påvirkes af.

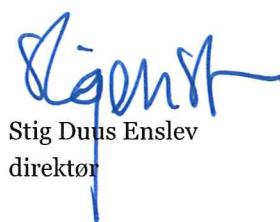
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. april 2017

Direktion



Henrik Ramskov
adm. direktør

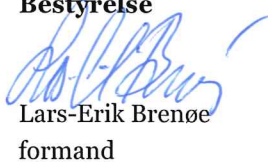


Stig Duns Enslev
direktør



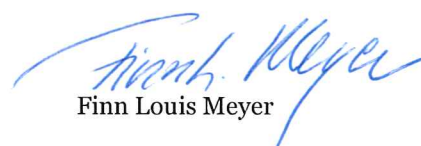
John Peter Boesen
direktør

Bestyrelse



Lars-Erik Brenøe
formand

Martin Nørkjær Larsen



Finn Louis Meyer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Såfremt der ikke under behandlingen af nærværende udkast fremkommer væsentlige oplysninger eller ændringer, vil vi forsyne den endelige årsrapport med følgende påtegning:

Til kapitalejeren i Navigare Capital Partners A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 4. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi har revideret årsregnskabet for Navigare Capital Partners A/S for regnskabsåret 4. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 4. januar - 31. december 2016 for Navigare Capital Partners A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udvikling i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. april 2017

Direktion

Henrik Ramskov
adm. direktør

Stig Duus Enslev
direktør

John Peter Boesen
direktør

Bestyrelse

Lars-Erik Brenøe
formand



Martin Nørkjær Larsen

Finn Louis Meyer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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.
- 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 selskabets 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 regnskabet 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hellerup, den 28. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor



Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Navigare Capital Partners A/S
Midtermolen 1
2100 København Ø

CVR-nr.: 37 33 81 09

Regnskabsperiode: 4. januar 2016 - 31. december 2016

Stiftet: 4. januar 2016

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Lars-Erik Brenøe, formand

Martin Nørkjær Larsen

Finn Louis Meyer

Direktion

Henrik Ramskov

Stig Duus Enslev

John Peter Boesen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet samt begivenheder i 2016

Selskabets formål er at administrere Maritime Investment Fund I K/S og eventuelle efterfølgende fonde. For denne aktivitet modtager selskabet vederlag i form af management fee.

Fondene er etableret i 2017, hvorfor selskabet ikke har modtaget management fee i 2016. Selskabet har afholdt udgifter til administration.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at modtage management fee i 2017 i forbindelse med opstart af fonde.

Selskabskapitalen ventes fuldt ud reetableret i 2017

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har vurderet at der ved regnskabsårets afslutning ikke er usikkerheder ved indregning og måling.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Selskabets indtægter er afhængige af udviklingen i management fee grundlaget.

Selskabet har på balancedagen ikke væsentlige finansielle risici.

Efterfølgende begivenheder

I 2017 er Maritime Investment Fund etableret. Selskabet forventer at modtage management fee i 2017.

Videnressourcer

Selskabet har i fremtiden stort fokus på at fastholde og styrke medarbejdernes kompetencer og videnressourcer

Ledelsesberetning

Ledelseshverv

Lars-Erik Brenøe, formand

A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møller Foundation, bestyrelsesmedlem (herudover medlem af bestyrelsen i syv datterselskaber)

Danske Bank A/S, bestyrelsesmedlem

Fonden Lindø Offshore Renewables Center, bestyrelsesmedlem

Maersk Broker A/S, bestyrelsesmedlem

Maersk Broker K/S, bestyrelsesmedlem (herudover medlem af bestyrelsen i 2 datterselskaber)

Estemco A/S, bestyrelsesmedlem

Martin Nørkjær Larsen, medlem af bestyrelsen

A.P. Møller Holding A/S, direktør

A.P. Møller Holding Invest II A/S, bestyrelsesmedlem

Finn Louis Meyer, medlem af bestyrelsen

Uafhængigt bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen

FLM Independent, indehaver

PARKEN Sport & Entertainment A/S, bestyrelsesmedlem

Henrik Ramskov, direktør

Ramskov Consulting, indehaver

Bestyrelsesmedlem i:

Marorka International A/S

Marorka A/S

Direktør:

Maritime GP F I ApS

Invest I GP ApS

MIF I no. 1 GP ApS

MIF I no. 2 GP ApS

MIF I no. 3 GP ApS

MIF I no. 4 GP ApS

MIF I no. 5 GP ApS

MAN Invest Holding ApS

NCP Invest I ApS

Stig Duus Enslev

Direktør:

Maritime GP F I ApS

Invest I GP ApS

MIF I no. 1 GP ApS

MIF I no. 2 GP ApS

MIF I no. 3 GP ApS

MIF I no. 4 GP ApS

MIF I no. 5 GP ApS

Enslev & Company ApS

NCP Invest I ApS

Ledelsesberetning

John Peter Boesen

Direktør:

Maritime GP FI ApS

Invest I GP ApS

MIF I no. 1 GP ApS

MIF I no. 2 GP ApS

MIF I no. 3 GP ApS

MIF I no. 4 GP ApS

MIF I no. 5 GP ApS

MAN-J Holding ApS

NCP Invest I ApS

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse 4. januar - 31. december

	Note	2016 DKK
Udgifter til personale og administration		<u>-60.710</u>
Resultat før finansielle poster		-60.710
Finansielle omkostninger	1	<u>-2.832</u>
Resultat før skat		-63.542
Skat	2	<u>0</u>
Årets resultat		<u>-63.542</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	<u>-63.542</u>
	<u>-63.542</u>

Totalindkomst

Årets resultat	-63.542
Anden totalindkomst	<u>0</u>
	<u>-63.542</u>

Balance 31. December

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK
Aktiver		
Andre tilgodehavender		890.816
Periodeafgrænsningsposter		<u>10.548</u>
Tilgodehavender		<u>901.364</u>
Likvide beholdninger		<u>215.141</u>
Aktiver		<u>1.116.505</u>
Passiver		
Aktiekapital		1.000.000
Overført resultat		<u>-63.542</u>
Egenkapital		<u>936.458</u>
Anden gæld		<u>180.047</u>
Gæld i alt		<u>180.047</u>
Passiver		<u>1.116.505</u>
Ledelsesvederlag	3	
Hoved- og nøgletal	4	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5	
Transaktioner med nærtstående parter	6	
Finansielle risici	7	

Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 4. januar	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	1.000.000	0	1.000.000
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-63.542</u>	<u>-63.542</u>
Egenkapital 31. december	<u>1.000.000</u>	<u>-63.542</u>	<u>936.458</u>

Omkostninger ved stiftelse af selskabet udgør DKK 1.000, der er afholdt af selskabet.

Aktiekapitalen består af 1.000.000 aktier à nominelt DKK 1. Aktiekapitalen er opdelt i en A- og B-aktiekapital, hvor A-aktiekapitalen udgør DKK 550.000 og B-aktiekapitalen udgør DKK 450.000. A-aktierne har 100% af stemmerettighederne i selskabet.

Der er ikke forskel på selskabets egenkapital og kapitalgrundlag.

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK
1 Finansielle omkostninger	
Andre finansielle omkostninger	<u>2.832</u>
	<u>2.832</u>
2 Skat	
Beregnet skat af årets indkomst	0
Ændring af udskudt skat	<u>0</u>
	<u>0</u>
22% af resultat før skat	13.979
Ikke aktiveret skattemæssigt underskud	<u>- 13.979</u>
	<u>0</u>
3 Ledelsesvederlag	
<p>Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte med undtagelse af bestyrelse og direktion, som dog ikke modtager honorar eller gage fra Navigare Capital Partners A/S.</p>	
<p>Honorar, t. kr. 5 er betalt af Maersk Broker A/S til bestyrelsesformand Lars-Erik Brønøe; og gage er betalt af Maersk Broker Financial Services A/S til direktionen i form af Henrik Ramskov med t.kr. 700 og Stig Duus Enslev med t.kr. 600.</p>	
<p>Beløb er skønnet med baggrund i selskabets begrænsede aktivitet i regnskabsåret.</p>	
<p>Aflønning er fast, og der er ikke afregnet variable lønde.</p>	
4 Hoved- og nøgletal	
Udgifter til personale og administration (TDKK)	-61
Gennemsnitligt antal medarbejdere	0
Resultat før finansielle poster (TDKK)	-61
Årets resultat (TDKK)	-64
Aktiver i alt (TDKK)	1.117
Egenkapital (TDKK)	936
Antal foreninger under administration	0
Antal afdelinger under administration	0
Formue under administration	0
Solvensprocent	100,4%
Egenkapitalforrentning	neg

Noter til årsregnskabet

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Maersk Broker Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

6 Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter har i regnskabsåret omfattet Maersk Broker Financial Services A/S (aktionær) og tilknyttede virksomheder i Maersk Broker koncernen. Endvidere omfatter nærtstående parter selskabets direktion og bestyrelse.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår til dækning af udlæg afholdt af øvrige selskaber i Maersk Broker koncernen.

Selskabet er på balancedagen 100 pct. ejet selskabet af Maersk Broker Financial Services A/S, København og indgår i koncernregnskabet for Maersk Broker K/S. Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Selskabet er efter balancedagen ejet af Agata ApS, og indgår herefter ikke længere i Maersk Broker koncernen.

7 Finansielle risici

Selskabets indtægter er afhængige af udviklingen i management fee grundlaget (fremtidige indtægter)

Selskabet har på balancedagen ikke væsentlige finansielle risici.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Navigare Capital Partners A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Udgifter til personale og administration

Posten indeholder omkostninger afholdt i året vedrørende selskabets drift herunder kontorhold, konsulenter mv.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

Tilgodehavender og likvide beholdninger

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

