

BIFI A/S

Otto Mønstedts Gade 5
1571 København V
CVR-nr. 38509748

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.04.2019

Dirigent

Navn: Henning Skovlund Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BIFI A/S

Otto Mønstedts Gade 5

1571 København V

CVR-nr.: 38509748

Stiftet: 10.03.2017

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Søren Kaare-Andersen, Formand

Ying Li-Witt

Henning Skovlund Pedersen

Direktion

Henning Skovlund Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for BIFI A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10.04.2019

Direktion

Henning Skovlund Pedersen

Bestyrelse

Søren Kaare-Andersen
Formand

Ying Li-Witt

Henning Skovlund Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BIFI A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BIFI A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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.

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 selskabets 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 selskabet, 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 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 selskabets 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 selskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 10.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Kronow
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19708

Ole Ørnstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26769

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

BIFI A/S er et 100 % ejet investeringsselskab (datterselskab) af Bikubenfonden.

Formålet er at investere i værdipapirer m.v. (kapitalandele, investeringsbeviser, obligationer, andre pengefordringer (herunder pengeinstitutindeståender og kontanter) og rettigheder over disse samt finansielle kontrakter som nævnt i kursgevinstloven og rettigheder over disse)). Selskabet må til sikkerhed for optagelse af finansiering stille sikkerhed i selskabets aktiver og stille fornødne garantier for selskabets forpligtelser forbundet med køb og salg af værdipapirer, samt lån optaget til finansiering af investeringer i værdipapirer. Selskabet må tillige foretage afdækning af risici relateret til selskabets aktiver og passiver i form af sædvanlige finansielle instrumenter (swaps, optioner, terminsforretninger o.lign.) og i den forbindelse stille sikkerhed for disse.

Inden for formålet koncentrerer selskabet sig om at investere i udenlandske Private Equity huses udbud af Private Equity. Selskabet afgiver således commitments og forvalter herefter porteføljen til dennes udløb, hvilket primært sker via exits.

I forbindelse med etableringen af selskabet overtog selskabet de udenlandske Private Equity investeringer med tilhørende restcommitments som Bikubenfonden havde.

Etablering

Selskabet blev etableret den 10. marts 2017. Det har status som aktieselskab og indgår med branchekode "643030 Investeringsselskaber".

Selskabet har en registreret kapital på 1,4 mio.kr. Ved stiftelsen blev der indskudt 1,0 mio kr. og der blev senere i 2017 foretaget en kapitalforhøjelse på nom. 0,4 mio.kr. til en kursværdi på 275,1 mio.kr.

Selskabets bestyrelse består af:

Søren Kaare-Andersen

Ying Li-Witt

Henning Skovlund Pedersen.

Selskabets direktion:

Henning Skovlund Pedersen

Selskabet er et 100 % ejet datterselskab af Bikubenfonden (den legale ejer).

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Umiddelbart efter etableringen blev følgende Private Equity fonden med tilhørende restcommitments overført til BIFI A/S til Bikubenfonden:

- Triton II
- Triton III
- Triton IV
- Partners Group Direct 2012
- Partners Group Direct 2016
- Hamilton Lane Co-Invest III

Selskabet har selv afgivet commitments til

- Triton TSM (small og midcap)
- Partners Group Direct 2019
- Triton V
- Hamilton Lane Co-Invest IV

Selskabet har i 2018 opnået et resultat på 23,1 mio.kr. Hele beløbet overføres til næste år. Selskabet anser resultatet som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgjorde ultimo året 316,6 mio.kr. ved en balance på 325,7 mio.kr.

Indtjeningen i selskabet består i gevinster ved exits samt af dagsværdireguleringer.

Året slutter med en værdi af de foretagne investeringer på 325,3 mio.kr. og udestående rest commitments inkl. recalls på 469,2 mio.kr.

Fremtiden

BIFI A/S vil i 2019 fortsætte sin aktivitet, herunder afgivelser af commitments til Private Equity fonde.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		<u>(197.076)</u>	<u>(208)</u>
Bruttoresultat		(197.076)	(208)
Personaleomkostninger	1	<u>(271.090)</u>	<u>(168)</u>
Driftsresultat		(468.166)	(376)
Andre finansielle indtægter	2	23.611.572	17.882
Andre finansielle omkostninger		<u>(44.249)</u>	<u>(96)</u>
Årets resultat		<u>23.099.157</u>	<u>17.410</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>23.099.157</u>	<u>17.410</u>
		<u>23.099.157</u>	<u>17.410</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		325.315.000	288.488
Finansielle anlægsaktiver	3	325.315.000	288.488
Anlægsaktiver		325.315.000	288.488
Likvide beholdninger		369.301	6.599
Omsætningsaktiver		369.301	6.599
Aktiver		325.684.301	295.087

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.400.000	1.400
Øvrige reserver		274.741.022	274.741
Overført overskud eller underskud		<u>40.508.783</u>	<u>17.410</u>
Egenkapital		<u>316.649.805</u>	<u>293.551</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.883.741	1.520
Anden gæld		<u>150.755</u>	<u>16</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.034.496</u>	<u>1.536</u>
Gældsforpligtelser		<u>9.034.496</u>	<u>1.536</u>
Passiver		<u>325.684.301</u>	<u>295.087</u>
Eventualforpligtelser	4		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.400.000	274.741.022	17.409.626	293.550.648
Årets resultat	0	0	23.099.157	23.099.157
Egenkapital ultimo	1.400.000	274.741.022	40.508.783	316.649.805

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	228.990	144
Pensioner	42.100	24
	271.090	168

Der har i regnskabsåret været ansat under én medarbejder i selskabet.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	23.611.572	17.882
	23.611.572	17.882

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	270.605.984
Tilgange	77.149.798
Afgange	(63.934.370)
Kostpris ultimo	283.821.412
Opskrivninger primo	17.882.016
Årets opskrivninger	23.611.572
Opskrivninger ultimo	41.493.588
Regnskabsmæssig værdi ultimo	325.315.000

4. Eventualforpligtelser

I forbindelse med selskabets investeringer i private equity-fonde foreligger der på balancedagen commitments inkl. recalls på 469.205 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder management fee, advokatombkostninger samt øvrige konsulentombkostninger.

Personaleombkostninger

Personaleombkostninger omfatter løn og gager såvel som ombkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af urealiserede nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle ombkostninger

Andre finansielle ombkostninger består af renteombkostninger, herunder renteombkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede kapitalandele, der måles til dagsværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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