

PENSION PRIVATE EQUITY ApS

Sundkrogsgade 7
2100 København Ø

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

25/02/2016

Nicolai Hviid
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden PENSION PRIVATE EQUITY ApS
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø

Telefonnummer: 77309000
Fax: 77309100

CVR-nr: 10020468
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Bankforbindelse Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2
1060 København K
DK Danmark

Revisor ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
DK Danmark

CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledelsespåtegning

Selskabets bestyrelse og direktionen har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2015 for Pension Private Equity ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25/02/2016

Direktion

Claus Theilgaard
Direktør

Bestyrelse

Torben Visholm
Bestyrelse

Søren Kolbye Sørensen
Bestyrelse

Claus Theilgaard
Bestyrelse

Jacob Hübertz
Bestyrelse

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pension Private Equity ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pension Private Equity ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

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

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 25/02/2016

Ole Karstensen
statsaut. revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Aktivitet

Kommanditselskabsstrukturen Pension Private Equity K/S (PPE) blev i 2000 etableret af Danske civil- og akademiingeniørers Pensionskasse (DIP) og Juristernes og Økonomernes Pensionskasse (JØP) med henblik på - med ekstern rådgivning og administration - at foretage investeringer i aktivklassen "private equity" gennem investeringstilsagn til internationale private equity-fonde. Pension Private Equity ApS har til formål som komplementar at deltage i Pension Private Equity K/S I, II og III og er ejet i forholdet 50/50 af DIP og JØP.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har siden etableringen haft en aftale med BI Holding A/S (BankInvest Gruppen) om at varetage selskabets administration.

Selskabet har i regnskabsperioden ikke haft lønnede medarbejdere.

Selskabet havde i regnskabsåret 2015 et driftsresultat på 32.984 kroner, der foreslås overført til egenkapitalen, der herefter udgjorde 334.101 kroner pr. ultimo 2015.

Begivenheder efter regnskabs afslutning

Der er fra balancedagen og frem til regnskabs aflæggelse ikke indtrådt forhold, der af ledelsen vurderes at have nævneværdig indflydelse på selskabets finansielle situation i forhold til informationerne i årsrapporten.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Selskabets bestyrelse og direktionen har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2015 for Pension Private Equity ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Præsentation af resultatopgørelsen er tilpasset for bedre at vise resultatdannelsen.

Regnskabsmæssige skøn

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelse af dagsværdier på finansielle anlægsaktiver.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtigelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtigelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtigelsens 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 eksisterende på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostningerne indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Resultatopgørelsen

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skal og udskudt skat.

Aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede selskaber

Kapitalandele i kommanditselskaber indregnes og måles til anskaffelsespris tillagt overskudsandel.

I Pension Private Equity K/S I, Pension Private Equity K/S II, Pension Private Equity K/S III optages unoterede investeringer til anskaffelsespris eller dagsværdi i henhold til EVCA Guidelines' principper for værdiansættelse af unoterede investeringer.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Administrationsomkostninger	1	-28.974	-18.294
Bruttoresultat		-28.974	-18.294
Resultat af ordinær primær drift		-28.974	-18.294
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		62.145	68.312
Andre finansielle indtægter		-187	
Ordinært resultat før skat		32.984	50.018
Årets resultat		32.984	50.018
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		32.984	50.018
I alt		32.984	50.018

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		397.501	335.356
Finansielle anlægsaktiver i alt		397.501	335.356
Anlægsaktiver i alt		397.501	335.356
Likvide beholdninger		23.225	52.387
Omsætningsaktiver i alt		23.225	52.387
Aktiver i alt		420.726	387.743

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		187.500	187.500
Overført resultat		146.601	113.617
Egenkapital i alt		334.101	301.117
Leverandører af varer og tjenesteydelser		86.625	86.626
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		86.625	86.626
Gældsforpligtelser i alt		86.625	86.626
Passiver i alt		420.726	387.743

Noter

1. Administrationsomkostninger

	2015	2014
	kr.	kr.
Revisionshonorar, Øvrige udgifter	28.974	18.294
	<u>28.974</u>	<u>18.294</u>

2. Oplysning om eventualforpligtelser

	Commitment	Resthæftelse
	i alt kr.	t.kr.
De samlede commitments og resthæftelserne i selskaberne Commitment Resthæftelse pr. 31. december 2015 kan specificeres således:		
Pension Private Equity K/S I	380.215	9.286
Pension Private Equity K/S II	571.407	15.799
Pension Private Equity K/S III	1.026.341	111.331

Som komplementar for Pension Private Equity K/S I, Pension Private Equity K/S II samt Pension Private Equity III hæfter selskabet ubegrænset for alle forpligtelser for disse selskaber.

3. Oplysning om ejerskab

Personaleforhold

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

Der er ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse i regnskabsåret

Kapitalandele

Anskaffelsessum 1. januar	187.500	187.500
Anskaffelsessum 31. december	187.500	187.500
Værdireguleringer 1. Januar	147.856	139.544
Afgang	0	-60.000
Overskudsandel	62.145	68.312
Værdireguleringer 31. december	210.001	147.856
Regnskabsmæssig værdi 31. december	397.501	335.356
Pension Private Equity K/S I	64.603	63.414
Pension Private Equity K/S II	66.797	65.635
Pension Private Equity K/S III	266.101	206.307
Kapitalandele i alt	397.501	335.356

Selskabskapital

Selskabskapitalen er opdelt i anparter af 1 kr. eller multipla heraf. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

Egenkapitalopgørelse	Selskabs kapital	Overført	ialt
Egenkapital 1. januar	187.500	113.617	301.117
Overført fra resultatdisponeringen	0	32.984	32.984
Egenkapital 31. december i alt	187.500	146.601	334.101

Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskaberne for Juristernes og Økonomernes pensionskasse, Dirch Passers

Allé 76, 2000 Frederiksberg og DIP, Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg.

Koncernregnskaberne kan rekvireres på www.joep.dk og www.dip.dk.