

Årsrapport 2017

Pension Private Equity ApS

CVR-nr. 10 02 04 68

Årsrapport 2017

Pension Private Equity ApS

CVR- nr. 10 02 04 68

Adresse

Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf. 77 30 90 00
Fax 77 30 91 00

Bestyrelse

Søren Kolbye Sørensen, formand
Claus Theilgaard
Mikkel Svenstrup

Direktion

Claus Theilgaard, direktør

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Bankforbindelse

Danske Bank A/S

Layout

BankInvest Gruppen

Produktion

Kandrups Bogtrykkeri A/S

Indhold

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse	8
Balance	8
Noter	9

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.

Økonomisk udvikling

Selskabet havde i regnskabsåret 2017 et driftsresultat på 28.484 kroner, der foreslås overført til egenkapitalen, som herefter udgjorde 380.887 kroner pr. ultimo 2017.

Øvrige 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. Aftalen er ophørt pr. 31.12.2017, hvorefter administrationen er overgået til JØP.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Ledelsens påtegning

Selskabets bestyrelse og direktionen har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.


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

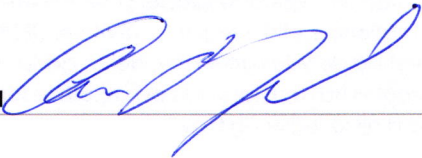
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

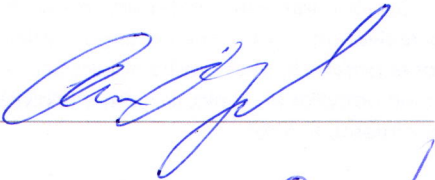
København, den 12. marts 2018

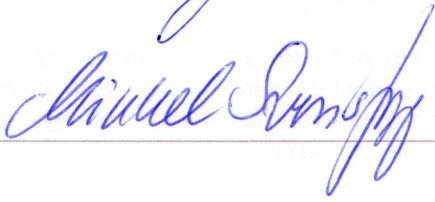
Bestyrelse

Direktion


Søren Kolbye Sørensen
Formand


Claus Theilgaard
Direktør


Claus Theilgaard


Mikkel Svenstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pension Private Equity ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pension Private Equity 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 års-

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 regnskabsbrugere 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 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

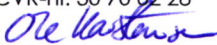
revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold 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.

København, den 12. marts 2018

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Ole Karstensen

statsaut. revisor, mne16615

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.

Resultatopgørelse		
	2017	2016
	(kr.)	(kr.)
2 Administrationsomkostninger	15.041	7.701
Resultat af primær drift	15.041	7.701
Indtægter af kapitalandele	43.510	26.131
Finansielle indtægter	-45	-68
Årets Resultat	28.424	18.362
Resultatdisponering		
Årets resultat		
Overkurs ved emission	28.424	18.362
Henlagt til overført resultat	28.424	18.362

Balance pr. 31. december		
	2017	2016
	(kr.)	(kr.)
Aktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
3 Kapitalandele i porteføljeselskaber	467.142	423.632
Finansielle anlægsaktiver i alt	467.142	423.632
Omsætningsaktiver		
Likvide beholdninger	6.120	9.956
Omsætningsaktiver i alt	6.120	9.956
Aktiver i alt	473.262	433.588

Passiver		
Egenkapital		
4 Selskabskapital	187.500	187.500
Overført af årets resultat	193.387	164.963
5 Egenkapital i alt	380.887	352.463
Anden gæld		
Leverandører af tjenesteydelser	92.375	81.125
Anden gæld i alt	92.375	81.125
Passiver i alt	473.262	433.588

1 Anvendt regnskabspraksis

6 Eventualforpligtelser

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i 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.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, 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

Indtægter fra kapitalandele

Indtægter af kapitalandele omfatter en forholdsmæssig andel af kommanditselskabernes regnskabsmæssige resultat.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter udgifter til revision, bankgebyrer samt udgifter i forbindelse med udarbejdelse af årsrapport mv. Administrationsomkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

Leverandører af vare og tjenesteydelser

Omkostninger, som forfalder efter regnskabsårets udløb optages under leverandører af vare og tjenesteydelser og måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indlån i pengeinstitut som måles til dagsværdi.

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 porteføljeselskaber

Kapitalandele i kommanditselskaber indregnes og måles til dagsværdi.

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

Noter

	2017	2016
	(kr.)	(kr.)

2 Administrationsomkostninger

Revisionshonorar	11.250	4.000
Øvrige omkostninger	3.791	3.701
Administrationsomkostninger i alt	15.041	7.701

Personaleforhold

Udover direktion har der ikke i året ikke været nogle ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse i regnskabsåret

3 Kapitalandele

Anskaffelsessum 1. januar	187.500	187.500
Anskaffelsessum 31. december	187.500	187.500
Værdireguleringer 1. Januar	236.132	210.001
Overskudsandel	43.510	26.131
Værdireguleringer 31. december	279.642	236.132
Regnskabsmæssig værdi 31. december	467.142	423.632

Pension Private Equity K/S I	64.753	64.753
Pension Private Equity K/S II	67.416	67.134
Pension Private Equity K/S III	334.973	291.745
Kapitalandele i alt	467.142	423.632

4 Selskabskapital

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

5 Egenkapitaloppgørelse

	Selskabs-	Overført	I alt
	kapital	resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	187.500	164.963	352.463
Overført fra resultatdisponeringen	0	28.424	28.424
Egenkapital 31. december i alt	187.500	193.387	380.887

6 Eventualforpligtelser

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.

De samlede commitments og resthæftelserne i selskaberne pr. 31. december 2017 kan specificeres således:	Commitment i alt t.kr.	Resthæftelse t.kr.
Pension Private Equity K/S I	345.764	8.451
Pension Private Equity K/S II	538.872	10.836
Pension Private Equity K/S III	953.867	63.679

