

Årsrapport 2016

Pension Private Equity ApS

CVR-nr. 10 02 04 68

Årsrapport

Fremlagt og godkendt på
generalforsamling
Den 24 / 5 : 2017

Som dirigent:



Advokat / Attorney-at-Law

Nicolai Hviid

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

Kandrup's Bogtrykkeri A/S

Indhold

Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige 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 2016 et driftsresultat på 18.362 kroner, der foreslås overført til egenkapitalen, der herefter udgjorde 352.463 kroner pr. ultimo 2016.

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 lønede medarbejdere.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til regnskabets aflæggelse ikke indtrådt forhold, der af ledelsen vurderes at have 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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18. maj 2017

Bestyrelse



Søren Kolbye Sørensen
Formand

Direktion


Claus Theilgaard
Direktør


Claus Theilgaard

Mikkel Svenstrup


Mikkel Svenstrup
CIO
P+, DIP, JØP

Den uafhængige revisionspåtegning

Til kapitaljerne i Pension Private Equity ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pension Private Equity ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

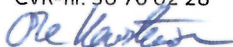
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

Frederiksberg, den 18 maj 2017

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



Ole Karstensen
statsaut. revisor

Resultatopgørelse	2016 (kr.)	2015 (kr.)
2 Administrationsomkostninger	7.701	28.974
Resultat af primær drift	7.701	28.974
3 Indtægter af kapitalandele	26.131	62.145
Finansielle indtægter	-68	-187
Årets resultat	18.362	32.984
Resultatdisponering		
Årets resultat	18.362	32.984
Henlagt til overført resultat	18.362	32.984

Balance pr. 31. december	2016 (kr.)	2015 (kr.)
Aktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
3 Kapitalandele i porteføljeselskaber	423.632	397.501
Finansielle anlægsaktiver i alt	423.632	397.501
Omsætningsaktiver		
Likvide beholdninger	9.956	23.225
Omsætningsaktiver i alt	9.956	23.225
Aktiver i alt	433.588	420.726
Passiver		
Egenkapital		
4 Selskabskapital	187.500	187.500
Overført af årets resultat	164.963	146.601
5 Egenkapital i alt	352.463	334.101
Anden gæld		
Leverandører af tjenesteydelser	81.125	86.625
Anden gæld i alt	81.125	86.625
Passiver i alt	433.588	420.726

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 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 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 dagsværdi.

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

Noter

	2016 (kr.)	2015 (kr.)
2 Administrationsomkostninger		
Revisionshonorar	4.000	9.375
Øvrige omkostninger	3.701	19.599
Administrationsomkostninger i alt	7.701	28.974

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	210.001	147.856
Overskudsandel	26.131	62.145
Værdireguleringer 31. december	236.132	210.001
Regnskabsmæssig værdi 31. december	423.632	397.501
Pension Private Equity K/S I	64.753	64.603
Pension Private Equity K/S II	67.134	66.797
Pension Private Equity K/S III	291.745	266.101
Kapitalandele i alt	423.632	397.501

4 Selskabskapital

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

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
5 Egenkapitalopgørelse			
Egenkapital 1. januar	187.500	146.601	334.101
Overført fra resultatdisponeringen	0	18.362	18.362
Egenkapital 31. december i alt	187.500	162.963	352.463

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 2016 kan specificeres således:	Commitment i alt t.kr.	Resthæftelse t.kr.
Pension Private Equity K/S I	370.557	9.053
Pension Private Equity K/S II	573.624	13.757
Pension Private Equity K/S III	1.030.258	79.792

