



Årsrapport 2019 for

Pension Private Equity ApS

CVR-nr. 10020468

Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg

Årsrapporten er godkendt på generalforsamlingen
12. marts 2020


Mia Grube Sørensen, Dirigent

Indhold

Ledelsesberetning	3	
Oplysninger om selskabet		3
Beretning		4
Påtegning og erklæring	5	
Ledelsens påtegning		5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning		6
Årsregnskab 2019	8	
Noter		12

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn
Adresse, postnr. by

Pension Private Equity ApS
Dirch Passers Allé 76,
2000 Frederiksberg

CVR-nr.

10 02 04 68

Bestyrelse

Søren Kolbye Sørensen
Claus Theilgaard
Anders Christian Schelde

Direktion:
Claus Theilgaard

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Beretning

Aktivitet

Kommanditselskabsstrukturen Pension Private Equity K/S (PPE) blev i 2000 etableret af Danske civil- og akademiingeniørs Pensionskasse (DIP) og Juristernes og Økonomernes Pensionskasse (JØP) med henblik på – med ekstern rådgivning og administration – af foretage investeringer i aktivklassen ”private equity” gennem investeringstilsagn i internationale kapitalfonde.

Pension Private Equity ApS har til formål som komplementar at deltage i Pension Private Equity I, II og III. DIP og JØP er pr. 1/1-2019 fusioneret, med JØP som den fortsættende pensionskasse under navnet P+, Pensionskassen for Akademikere som ejer 100 %.

Økonomisk udvikling

PPE ApS opnåede i regnskabsåret 2019 et driftsresultat på 17,3 t. kr., der foreslås overført til egenkapitalen, som herefter udgør 389,7 t. kr. pr ultimo 2019.

Øvrige forhold

Administrationen varetages af P+, Pensionskassen for Akademikere. Selskabet har i regnskabsperioden ikke haft lønnede medarbejdere.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Påtegning og erklæring

Ledelsens påtegning

Selskabets bestyrelse og direktion har til dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. marts 2020

Bestyrelse



Søren Kolbye Sørensen

Formand



Claus Theilgaard

Direktion



Claus Theilgaard

Direktør

Anders Christian Schelde



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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

København, den 12. marts 2020
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Ole Karstensen

statsaut. revisor

mne16615

Årsregnskab 2019

Resultatopgørelse

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019	2018
Eksterne omkostninger	1	-9.869	-43.836
Bruttoresultat		-9.869	-43.836
Indtægter af kapitalandele		27.477	35.406
Finansielle omkostninger		-294	-92
Finansielle poster		27.183	35.314
Skat af årets resultat		0	0
ÅRETS RESULTAT		17.314	-8.522
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlagt til overført resultat		17.314	-8.522

Balance

AKTIVER

	Note	2019	2018
Kapitalandele	2	530.025	502.548
Finansielle anlægsaktiver		530.025	502.548
Likvide beholdninger		33.904	35.317
Omsætningsaktiver i alt		33.904	35.317
AKTIVER I ALT		563.929	537.865

PASSIVER

	Note	2019	2018
Egenkapital			
Selskabskapital	3	187.500	187.500
Overført resultat	4	202.179	184.865
Egenkapital i alt		389.679	372.365
Gæld til tilknyttede virksomheder		106.500	106.500
Skyldige omkostninger		67.750	59.000
Kortfristede gældsforpligtelser		174.250	165.500
PASSIVER I ALT		563.929	537.865

Eventualforpligtigelser	5
Anvendt regnskabspraksis	6

Noter

	2019	2018
Note 1. Administrationsomkostninger		
Revisionshonorar	8.750	31.934
Øvrige omkostninger	1.119	11.902
Administrationsomkostninger i alt	9.869	43.836
<p>Udover direktionen har der ikke i året været ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse i regnskabsåret.</p>		
Note 2. Kapitalandele		
Anskaffelsessum 1. januar	187.500	187.500
Anskaffelsessum 31. december	187.500	187.500
Værdireguleringer 1. januar	315.048	279.642
Årets regulering	27.477	35.406
Værdireguleringer 31. december	342.525	315.048
Regnskabsmæssig værdi 31. december	530.025	502.548
Specifikation		
Pension Private Equity I	65.021	65.017
Pension Private Equity II	68.295	67.918
Pension Private Equity III	396.709	369.613
I alt	530.025	502.548

Unoterede kapitalandele (niveau 3 i dagsværdihierarkiet), som vedrører investering i unoterede kapitalfonde værdiansættes på baggrund af modtagen rapportering fra kapitalfondene. Selskabet har ingen bestemmende indflydelse og ejer kun finansielle andele i kapitalfondene. Værdien af kapitalfondene opgøres som markedsværdien af nettoaktiverne i fondene.

Det kontrolleres, at kapitalfondene i rapporteringen har opgjort dagsværdien i de underliggende porteføljeselskaber med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. Dagsværdien gennemgås og vurderes ud fra tilgængelig information med henblik på eventuelle justeringer, hvis den rapporterede dagsværdi ikke vurderes at repræsentere den faktiske dagsværdi.

Kapitalfondene, som selskabet investerer i, anvender anerkendte retningslinjer for dagsværdiansættelse. Til brug for værdiansættelse af de underliggende porteføljeselskaber tager kapitalfondene udgangspunkt i selskabernes branche, markedsposition og indtjeningsevne.

Noter

	2019	2018
Note 3. Selskabskapital		
Saldo primo	187.500	187.500
I alt selskabskapital	187.500	187.500

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

Note 4. Overført resultat		
Saldo primo	184.865	193.387
Andel af årets resultat	17.314	-8.522
I alt overført resultat	202.179	184.865

Note 5. Eventuelforpligtigelser

Som komplementar for Pension Private Equity I, Pension Private Equity II og Pension Private Equity III hæfter selskabet ubegrænset for alle forpligtigelser for disse selskaber.

De samlede commitments og resthæftelser i selskaberne pr. 31. december 2019 kan specificeres således:

	Commitmen t i alt (t.kr.)	Resthæftelse i alt (t.kr.)
Pension Private Equity I	354.033	3.184
Pension Private Equity II	549.418	7.224
Pension Private Equity III	1.003.872	75.264

Noter

Note 6. 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.

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 der sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtigelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtigelse, 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 resultatopgørsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostningerne indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdiregulering af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta. Ved omregning af beløb i balancen i fremmed valuta til danske kroner er anvendt balancedagens officielle valutakurs. Transaktioner i fremmed valuta i årets løb er omregnet til transaktionsdagens kurs.

Såvel realiserede som urealiserede valutakursreguleringer indgår i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Indtægter fra kapitalandele

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

Balancen

Kapitalandele

Kapitalandele i kommanditselskaber indregnes og måles til dagsværdi.

I Pension Private Equity I, II og III værdiansættes unoterede investeringer til dagsværdi med udgangspunkt i foreliggende rapporteringer om investeringernes dagsværdier suppleret med indhentede oplysninger om prisudviklingen siden den senest modtagne rapportering og frem til balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indlån i pengeinstitut, som måles til dagsværdi.

Skyldige omkostninger

Omkostninger, som forfalder efter regnskabsåret udløb optages under skyldige omkostninger og måles til amortiseret kostpris.

Pension Private Equity ApS
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

CVR-nr. 10 02 04 68