



Årsrapport 2020 for
Pension Private Equity ApS

CVR-nr. 10020468

Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg

Årsrapporten er godkendt på generalforsamlingen
7. april 2021

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 2020	8	
Noter		12

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Pension Private Equity ApS
Adresse, postnr. by	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	EY 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 2020 et driftsresultat på 141,6 t. kr., der foreslås overført til egenkapitalen, som herefter udgør 531,3 t. kr. pr ultimo 2020.

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 regnskabet 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 2020 for Pension Private Equity ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er efter vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. april 2021

Bestyrelse

Søren Kolbye Sørensen
Formand

Claus Theilgaard

Anders Christian Schelde

Direktion

Claus Theilgaard
Direktør

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 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, 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.

København, den 7. april 2021
EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Karstensen
statsaut. revisor
mne16615

Årsregnskab 2020

Resultatopgørelse

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2020	2019
Eksterne omkostninger	1	-19.905	-9.869
Bruttoresultat		-19.905	-9.869
Indtægter af kapitalandele		21.553	27.477
Finansielle omkostninger		-27	-294
Andre indtægter		140.000	0
Finansielle poster		161.526	27.183
Skat af årets resultat		0	0
ÅRETS RESULTAT		141.621	17.314
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlagt til overført resultat		141.621	17.314

Balance

AKTIVER PR. 31. DECEMBER

	Note	2020	2019
Kapitalandele	2	551.578	530.025
Finansielle anlægsaktiver		551.578	530.025
Likvide beholdninger		20.490	33.904
Omsætningsaktiver i alt		20.490	33.904
AKTIVER I ALT		572.068	563.929

PASSIVER PR. 31. DECEMBER

	Note	2020	2019
Egenkapital			
Selskabskapital	3	187.500	187.500
Overført resultat	4	343.800	202.179
Egenkapital i alt		531.300	389.679
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.500	106.500
Skyldige omkostninger		24.268	67.750
Kortfristede gældsforpligtelser		40.768	174.250
PASSIVER I ALT		572.068	563.929

Eventualforpligtigelser	5		
Anvendt regnskabspraksis	6		

Noter

	2020	2019
Note 1. Eksterne omkostninger		
Revisionshonorar	2.107	8.750
Administrationshonorar til P+	16.518	0
Øvrige omkostninger	1.280	1.119
Eksterne omkostninger i alt	19.905	9.869

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

Note 2. Kapitalandele

Anskaffelsessum 1. januar	187.500	187.500
Anskaffelsessum 31. december	187.500	187.500
Værdireguleringer 1. januar	342.525	315.048
Årets regulering	21.553	27.477
Værdireguleringer 31. december	364.078	342.525
Regnskabsmæssig værdi 31. december	551.578	502.548
Specifikation	2020	2019
Pension Private Equity I	65.497	65.532
Pension Private Equity II	67.539	68.012
Pension Private Equity III	418.542	396.481
I alt	551.578	530.025

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

	2020	2019
--	------	------

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	202.179	184.865
Andel af årets resultat	141.621	17.314
I alt overført resultat	343.800	202.179

Note 5. Eventualforpligtigelser

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

De samlede commitments og resthæftelser i selskaberne pr. 31. december 2020 kan specificeres således:

	Commitment i alt (t.kr.)	Resthæftelse i alt (t.kr.)
Pension Private Equity I	333.127	0
Pension Private Equity II	527.681	5.008
Pension Private Equity III	933.600	50.946

Noter

Note 6. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 regskabspost 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.

Andre indtægter

Andre indtægter omfatter modtagen risikopræmie mv. for selskabets påtagelse af komplementarforpligtelse.

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Claus Theilgaard

Direktion

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-839450976528

IP: 93.160.xxx.xxx

2021-04-07 14:44:22Z

NEM ID 

Claus Theilgaard

Bestyrelse

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-839450976528

IP: 93.160.xxx.xxx

2021-04-07 14:52:01Z

NEM ID 

Anders Christian Schelde

Bestyrelse

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-566273179843

IP: 83.94.xxx.xxx

2021-04-07 16:27:59Z

NEM ID 

Ole Karstensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268145551631

IP: 80.162.xxx.xxx

2021-04-09 08:21:07Z

NEM ID 

Mia Grube Sørensen

Dirigent

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-119756105874

IP: 93.160.xxx.xxx

2021-04-09 08:26:56Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: Y05MU-5ACDE-LVEIL-X6050-EGYTH-YZPFS

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>