

The background is a photograph of a forest with tall, thin trees and a mossy ground. Overlaid on the image are several thick, light green, wavy lines that start from the top left and curve across the upper part of the frame. A large, solid light green cross is positioned on the right side, partially overlapping a dark blue rectangular area.

Årsrapport 2023 for

Pension Private Equity ApS

CVR-nr. 10020468

Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg

Årsrapporten er godkendt på generalforsamlingen
1. februar 2024

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 2023	8
Noter	10

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	Kåre Hahn Michelsen Claus Theilgaard Mads Stougaard
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 % af PPE ApS.

Økonomisk udvikling

PPE ApS opnåede i regnskabsåret 2023 et driftsresultat på 7,9 t. kr., der foreslås overført til egenkapitalen, som herefter udgør 669,4 t. kr. pr ultimo 2023.

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 væsentlig indflydelse på selskabets finansielle situationen i forhold til årsrapporten.

Påtegning og erklæring

Ledelsens påtegning

Selskabets bestyrelse og direktion har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. februar 2024

Bestyrelse

Direktion

Kåre Hahn Michelsen

Formand

Claus Theilgaard

Direktør

Claus Theilgaard

Mads Stougaard

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav og IESBA Code.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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 1. februar 2024
EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495

Årsregskab 2023

Resultatopgørelse

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023	2022
Eksterne omkostninger	1	-43.064	-34.852
Bruttoresultat		-43.064	-34.852
Indtægter af kapitalandele		-5.463	23.189
Finansielle omkostninger		124	-12
Andre finansielle indtægter		60.000	60.000
Finansielle poster		54.660	83.177
Resultat før skat		11.596	48.326
Skat af årets resultat		3.696	3.696
Årets resultat		7.900	44.630
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlagt til overført resultat		7.900	44.630

Balance

AKTIVER PR. 31. DECEMBER

	Note	2023	2022
Kapitalandele	2	600.496	605.959
Finansielle anlægsaktiver		600.496	605.959
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		106.000	84.313
Likvide beholdninger		7.479	3.895
Omsætningsaktiver i alt		113.479	88.208
AKTIVER I ALT		713.975	694.167

PASSIVER PR. 31. DECEMBER

	Note	2023	2022
Egenkapital			
Selskabskapital	3	187.500	187.500
Overført resultat	4	481.889	473.989
Egenkapital i alt		669.389	661.489
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
Skyldige omkostninger		37.194	28.982
Skyldig skat		7.392	3.696
Kortfristede gældsforpligtelser		44.586	32.678
PASSIVER I ALT		713.975	694.167

Eventualforpligtigelser	5
Anvendt regnskabspraksis	6

Noter

	2023	2022
Note 1. Eksterne omkostninger		
Revisionshonorar	13.125	16.667
Administrationshonorar til P+	28.819	17.065
Øvrige omkostninger	1.120	1.120
Eksterne omkostninger i alt	43.064	34.852
<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	418.459	395.269
Årets regulering	-5.463	23.189
Værdireguleringer 31. december	412.996	418.459
Regnskabsmæssig værdi 31. december	600.496	605.959
Specifikation	2023	2022
Pension Private Equity K/S I	65.495	65.502
Pension Private Equity K/S II	66.899	66.980
Pension Private Equity K/S III	468.102	473.477
I alt	600.496	605.959

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, markedspostion og indtjeningssevne.

Noter

	2023	2022
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	473.989	429.359
Andel af årets resultat	7.900	44.630
I alt overført resultat	481.889	473.989

Note 5. Eventualforpligtigelser

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

De samlede commitments og resthæftelser i selskaberne pr. 31. december 2023 kan specificeres således:

	Egenkapital i alt (t.kr.)	Commitment i alt (t.kr.)	Resthæftelse i alt (t.kr.)
Pension Private Equity K/S I	567	348.937	0
Pension Private Equity K/S II	13.145	547.454	3.585
Pension Private Equity K/S III	105.192	984.169	44.897

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 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

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger der er afholdt i året indregnes i resultatopgørelsen.

Indtægter fra kapitalandele

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

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter renter til banken og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Andre finansielle indtægter

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder også som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele

I Pension Private Equity K/S I, Pension Private Equity K/S II og Pension Private Equity K/S III værdiansættes noterede 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra kommanditselskaberne.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift. Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder. Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

Underskrivere

  Claus Theilgaard Direktør eef5cd06-b594-4797-ae7d-5e1c5f64a3d7 2024-02-01 07:40:11Z	  Claus Theilgaard Bestyrelsesmedlem eef5cd06-b594-4797-ae7d-5e1c5f64a3d7 2024-02-01 07:42:06Z
  Kåre Hahn Michelsen Formand 53455f1f-d9e9-4510-9d4d-fb0dcccde86b 2024-02-01 08:34:45Z	  Mads Janus Stougaard Bestyrelsesmedlem 18b93523-3d2d-40c2-adaf-2abfbd4a7c74 2024-02-01 09:47:14Z
  Mia Grube Sørensen Dirigent b95548df-5116-4e91-9ca3-01e190231cb9 2024-02-01 10:49:19Z	  Allan Lunde Pedersen Statsautoriseret revisor f6e9c390-aa4c-4c5b-a2f4-f3aaf1c40c86 2024-02-01 11:57:00Z

Dokumenter i transaktionen

samlet ppe aps final.pdf	Nærværende dokument
Revisionsprotokol Pension Private Equity KS II.pdf	
Revisionsprotokol Pension Private Equity KS III.pdf	
Revisionsprotokol Pension Private Equity ApS.pdf	
Revisionsprotokol Pension Private Equity KS I.pdf	
samlet ppe2 final.pdf	
samlet ppe3 final.pdf	



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringservice. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument.

Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan verificeres dokumentets ægthed

Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringservice.

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift.
Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder.
Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

samlet ppe1 final.pdf

Addo Sign identifikationsnummer: 3c2c3ef0-bff4-46ce-aafb-441aaf59b19e



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringservice. 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 PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan verificeres dokumentets ægthed

Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringservice.