

Private Equity Administrators ApS

Gydevang 39-41

3450 Allerød

CVR-nr. 25296486

Årsrapport for 2015

17. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 16. juni 2016



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Noter	13

Private Equity Administrators ApS

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Private Equity Administrators ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

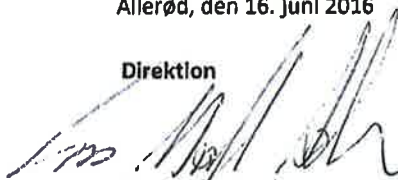
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 16. juni 2016

Direktion


Lars Møller Andersen
Direktør


Peter Toyberg
Direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Private Equity Administrators ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity Administrators ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederiksberg, den 16. juni 2016

Revisionsfirmaet Albrechtsen

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 77926410


Bjarne Albrechtsen
Statsautoriseret revisor

Private Equity Administrators ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Private Equity Administrators ApS Gydevang 39-41 3450 Allerød
CVR-nr.	25296486
Stiftelsesdato	1. marts 2000
Regnskabsår	1. januar 2015 - 31. december 2015
Direktion	Lars Møller Andersen, Direktør Peter Toyberg, Direktør
Revisor	Revisionsfirmaet Albrechtsen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Lindevangs Alle 4 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at drive virksomhed med administration samt rådgivning om køb og salg af virksomheder samt relateret virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 udviser et resultat på kr. 5.302.061, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en balancesum på kr. 9.226.818, og en egenkapital på kr. 8.193.957.

Årets resultat anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		3.362.898	3.179.029
Personaleomkostninger	1	-3.004.680	-3.021.789
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-7.816	-4.700
Driftsresultat		350.402	152.540
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		5.007.278	2.632.559
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	4.963
Finansielle indtægter		40.740	1.087
Finansielle omkostninger	2	-1.020	-51.301
Resultat før skat		5.397.400	2.739.848
Skat af årets resultat	3	-95.339	-144.818
Årets resultat		5.302.061	2.595.030
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		4.500.000	3.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		718.365	76.919
Overført resultat		83.696	-1.281.889
		5.302.061	2.595.030

Private Equity Administrators ApS

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	0	7.816
Materielle anlægsaktiver		0	7.816
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5, 6	6.330.122	5.291.516
Andre tilgodehavender		47.265	47.265
Finansielle anlægsaktiver		6.377.387	5.338.781
Anlægsaktiver		6.377.387	5.346.597
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		290.539	971.889
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.475	161.435
Andre tilgodehavender		400.128	16.050
Periodeafgrænsningsposter		92.564	142.140
Tilgodehavender		807.706	1.291.514
Likvide beholdninger		2.041.725	880.255
Omsætningsaktiver		2.849.431	2.171.769
Aktiver		9.226.818	7.518.366

Private Equity Administrators ApS

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	7	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8	3.124.105	2.496.628
Reserve for valutakursregulering	9	327.067	33.829
Overført resultat	10	117.785	34.089
Udbytte for regnskabsåret	11	4.500.000	3.800.000
Egenkapital		8.193.957	6.489.546
Hensættelser til udskudt skat		0	1.857
Hensatte forpligtelser		0	1.857
Gæld til tilknyttede virksomheder		205.690	221.245
Selskabsskat		97.196	143.619
Anden gæld		729.975	662.099
Kortfristede gældsforpligtelser		1.032.861	1.026.963
Gældsforpligtelser		1.032.861	1.026.963
Passiver		9.226.818	7.518.366
Eventualforpligtelser	12		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	13		

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Private Equity Administrators ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg, lokaler og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, omkostninger til social sikring samt andre personaleomkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Noter

	2015	2014
1. Personalemkostninger		
Lønninger	2.905.302	2.924.440
Omkostninger til social sikring	16.770	18.371
Andre personaleomkostninger	82.608	78.978
	<u>3.004.680</u>	<u>3.021.789</u>
 2. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	33.072
Andre finansielle omkostninger	1.020	18.229
	<u>1.020</u>	<u>51.301</u>
 3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	97.196	143.619
Årets regulering af udskudt skat	-1.857	1.199
	<u>95.339</u>	<u>144.818</u>
 4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	<u>23.500</u>	<u>23.500</u>
Kostpris ultimo	<u>23.500</u>	<u>23.500</u>
Af- og nedskrivninger primo	-15.684	-10.984
Årets afskrivninger	-7.816	-4.700
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-23.500</u>	<u>-15.684</u>
 Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>7.816</u>

Noter

	2015	2014
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	2.878.950	1.355.739
Tilgang i årets løb	0	1.523.211
Kostpris ultimo	2.878.950	2.878.950
Opskrivninger primo	2.412.566	2.255.647
Kursregulering primo	293.238	117.891
Udbetalt udbytte	-3.928.653	-2.802.540
Årets resultat	4.883.029	2.632.560
Negativ egenkapital modregnet i tilgodehavender	-209.008	209.008
Opskrivninger ultimo	3.451.172	2.412.566
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.330.122	5.291.516

6. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Private Equity Administrators AB	Sverige	100,00	937.705	849.627
Private Equity Administrators Ltd.	Guernsey	100,00	4.928.409	3.360.386
Private Equity Administrators Depositary Services ApS	Allerød	100,00	464.008	673.016
			6.330.122	4.883.029

7. Virksomhedskapital

Saldo primo	125.000	125.000
Saldo ultimo	125.000	125.000

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter

	2015	2014
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Saldo primo	2.496.628	2.419.709
Årets tilgang	627.477	76.919
Saldo ultimo	3.124.105	2.496.628
9. Reserve for valutakursregulering		
Saldo primo	33.829	-84.062
Årets tilgang	293.238	117.891
Saldo ultimo	327.067	33.829
10. Overført resultat		
Saldo primo	34.089	1.315.978
Årets tilgang	83.696	-1.281.889
Saldo ultimo	117.785	34.089
11. Udbytte for regnskabsåret		
Saldo primo	3.800.000	500.000
Udbetalt udbytte	0	-500.000
Årets tilgang	4.500.000	3.800.000
Årets afgang	-3.800.000	0
Saldo ultimo	4.500.000	3.800.000

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen, og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for PEMETO Holding ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

13. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.