

# **NORDEA PRIVATE EQUITY HOLDING A/S**

Strandgade 3  
1401 København K

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**03/05/2016**

---

**Sabine Dahl Jeppesen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	11
----------------------------	----

Noter .....	14
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	NORDEA PRIVATE EQUITY HOLDING A/S Strandgade 3 1401 København K  CVR-nr: 25654625 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
<b>Bankforbindelse</b>	Nordea Bank Danmark A/S Strandgade 3 1401 København K DK Danmark
<b>Revisor</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB Strandvejen 44 2900 Hellerup DK Danmark CVR-nr: 33771231 P-enhed: 1016959517

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Nordea Private Equity I A/S.

Årsrapporten er aflagt 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 - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 03/05/2016

## Direktion

Jacob Christen Estrup

## Bestyrelse

Jacob Christen Estrup

Jakob Jessen

Alf Richard Wanamo

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Påtegning på årsregnskabet

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordea Private Equity Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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

### 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 – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Udtalelse om ledelsesberetningen

#### 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.

Hellerup, 03/05/2016

Erik Stener Jørgensen  
Statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

Benny Voss  
Statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for en række selskaber, der fungerer som komplementar i kommanditselskaber, hvis formål er investeringsaktivitet. Herudover er der ikke erhvervmæssig aktivitet i selskabet.

## Den økonomiske stilling

Selskabet har i 2015 realiseret et overskud på kr. 10.074.618 (2014: kr. 14.498.247). Efter overførsel af årets resultat udgør egenkapitalen pr. 31. december 2015 kr. 18.755.481 (2014: kr. 22.680.863).

## Resultatdisponering

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2015 udloddes et udbytte på 10.000.000. kr.

## Ejerforhold

Hele selskabets kapital ejes af Nordea Investment Management AB, Danmark, Filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, der er et helejet datterselskab af Nordea Bank AB.

## Fremtidig udvikling

Selskabets resultat for 2016 afhænger af, hvorvidt der realiseres investeringer i de fonde, der er tilknyttet komplementarselskaberne i løbet af 2016.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordea Private Equity Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter revisions honorar, gebyr til Erhvervsstyrelsen og bankgebyr.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter mv.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

## **Balancen**

### **Egenkapital – udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncern-interne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

## **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto-skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles



til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet indgår i sambeskatningen med danske selskaber og filialer af Nordea Bank AB.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Eksterne omkostninger .....		-65.714	-65.935
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		10.131.437	14.547.959
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>10.065.723</b>	<b>14.482.024</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>10.065.723</b>	<b>14.482.024</b>
Andre finansielle indtægter .....		178	91
Øvrige finansielle omkostninger .....		-8.820	
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>10.057.081</b>	<b>14.482.115</b>
Skat af årets resultat .....	1	17.537	16.132
<b>Årets resultat .....</b>		<b>10.074.618</b>	<b>14.498.247</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		10.000.000	14.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		131.437	547.959
Overført resultat .....		-56.819	-49.712
<b>I alt .....</b>		<b>10.074.618</b>	<b>14.498.247</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		16.092.191	19.960.754
<b>Finansielle aktiver i alt .....</b>		<b>16.092.191</b>	<b>19.960.754</b>
<b>Langfristede aktiver i alt .....</b>		<b>16.092.191</b>	<b>19.960.754</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		0	72.787
Tilgodehavende skat .....		17.515	16.132
Andre tilgodehavender .....			1.360
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>17.515</b>	<b>90.279</b>
Likvide beholdninger .....		2.701.775	2.694.455
<b>Kortfristede aktiver i alt .....</b>		<b>2.719.290</b>	<b>2.784.734</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>18.811.481</b>	<b>22.745.488</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv. ....		1.000.000	1.000.000
Andre reserver .....		3.467.191	3.335.754
Overført resultat .....		4.288.290	4.345.109
Forslag til udbytte .....		10.000.000	14.000.000
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>18.755.481</b>	<b>22.680.863</b>
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		56.000	64.625
<b>Kortfristede forpligtelser i alt .....</b>		<b>56.000</b>	<b>64.625</b>
<b>Forpligtelser i alt .....</b>		<b>56.000</b>	<b>64.625</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>18.811.481</b>	<b>22.745.488</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	<b>Registreret kapital mv.  kr.</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode  kr.</b>	<b>Overført resultat  kr.</b>	<b>Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen  kr.</b>	<b>I alt  kr.</b>
Egenkapital, primo .....	1.000.000	3.335.754	4.345.109	14.000.000	22.680.863
Betalt udbytte .....				-14.000.000	-
Årets resultat .....		131.437	-56.819	10.000.000	10.074.618
Egenkapital, ultimo .....	1.000.000	3.467.191	4.288.290	10.000.000	18.755.481

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	17.515	16.132
Ændring af udskudt skat		
Regulering vedrørende tidligere år	22	
	<u>17.537</u>	<u>16.132</u>