

CARNEGIE FEEDER FUND I K/S

Overgaden Neden Vandet 9
1414 København K

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

04/04/2017

Leif Olsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

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

Resultatopgørelse	9
-------------------------	---

Balance	10
---------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	CARNEGIE FEEDER FUND I K/S Overgaden Neden Vandet 9 1414 København K CVR-nr: 30732111 Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016
Bankforbindelse	Carnegie Investment Bank filial af Carnegie Investment Bank AB (publ), Sverige Overgaden neden Vandet 9B 1414 København K
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S DK Danmark CVR-nr: 33963556 P-enhed: 1017192430

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Carnegie Feeder Fund I K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 06/03/2017

Direktion

Allan Juhl Jensen

Dennis Helsengreen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til komplementar og kommanditister i Carnegie Feeder Fund I K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Carnegie Feeder Fund I K/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskabet

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. Fejlinformation 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 konklusioner 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, 06/03/2017

Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Christian Dalmose Pedersen
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er, som kommanditist for private kunder, at formidle investering i Sunstone Technology Ventures II K/S.

Hovedaktiviteten i Sunstone Technology Ventures II K/S er investering i early-stage teknologivirksomheder hovedsageligt lokaliseret i de nordiske lande.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på 10,2 mio. kr. mod 13,8 mio.kr. i 2015. Egenkapitalen udgør 109,2 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Resultatdisponeringen fremgår af side 9.

Selskabet har i året overført 2,1 mio. kr. til Sunstone Technology Ventures II K/S til investeringer i porteføljevirksomheder samt dækning af management fee. I år 2015 overførte selskabet 1,6 mio. kr.

Selskabet har i året modtaget udlodninger for 7,9 mio. kr. fra Sunstone Technology Ventures II K/S. Dette beløb er efterfølgende udloddet til selskabets kommanditister.

Det er, på baggrund af den reviderede årsrapport for Sunstone Technology Ventures II K/S, vurderet at de foretagne investeringer er værdiansat til investeringernes dagsværdi pr. 31. december 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

Idet Sunstone Technology Ventures II K/S investerer risikovillig kapital i de tidlige stadier i porteføljeselskaber, er den største risikofaktor ændringer i værdien af porteføljeselskaberne.

Usædvanlige forhold

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Hændelser efter balancen

Efter ledelsens opfattelse er der efter balancetidspunktet ikke indtrådt forhold, som væsentligt vil kunne forrykke vurderingen af årsregnskabet og selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtigelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, 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 eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Kapitalandele

Kapitalandele i Sunstone Technology Ventures II K/S indregnes og måles efter IPEV's Valuation Guidelines (IFRS), hvorefter kapitalandele indregnes til dagsværdi på balancedagen.

Nettoopskrivning af kapitalandele overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive reserver for nettoopskrivning, så længe der er en reserve at modregne i.

Skat af årets resultat

Kommanditselskabet er ikke et selvstændigt skatteobjekt og der er derfor ikke indregnet skat i årsrapporten. Kommanditisterne beskattes af deres andel af kommanditselskabets skattemæssige resultat.

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre driftsomkostninger	1	-301.993	-300.686
Resultat af ordinær primær drift		-301.993	-300.686
Andre finansielle indtægter	2	10.476.008	14.129.674
Ordinært resultat før skat		10.174.015	13.828.988
Årets resultat		10.174.015	13.828.988
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.463.069	14.111.970
Overført resultat		-289.054	-282.982
I alt		10.174.015	13.828.988

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		106.220.014	101.563.415
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	106.220.014	101.563.415
Anlægsaktiver i alt		106.220.014	101.563.415
Andre tilgodehavender		399.615	192.989
Tilgodehavender i alt		399.615	192.989
Likvide beholdninger		2.567.814	5.151.539
Omsætningsaktiver i alt		2.967.429	5.344.528
Aktiver i alt		109.187.443	106.907.943

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.	4	109.187.443	106.907.943
Egenkapital i alt		109.187.443	106.907.943
Passiver i alt		109.187.443	106.907.943

Noter

1. Andre driftsomkostninger

	2016 kr.	2015 kr.
Administrationshonorar	301.993	300.686
Andre driftsomkostninger i alt	301.993	300.686

2. Andre finansielle indtægter

	2016 kr.	2015 kr.
Regulering af kapitalandele - jævnfør note 3	10.463.069	14.111.970
Renteindtægter af bankindeståender	12.939	17.704
Finansielle poster i alt	10.476.008	14.129.674

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	2016 kr.	2015 kr.
Kostpris primo	38.871.106	39.596.055
Tilgang	2.088.045	1.594.221
Afgang	-7.894.515	-1.319.170
Kostpris ultimo	34.064.636	39.871.106
Værdireguleringer primo	61.692.309	47.580.339
Værdiregulering	10.463.069	14.111.970
Nettoopskrivninger ultimo	72.155.378	61.692.309
Regnskabsmæssig værdi ultimo	106.220.014	101.563.415

Kapitalandele omfatter: Sunstone Technology Ventures II K/S (kommanditselskab), Københavns kommune.

4. Registreret kapital mv.

	2016 kr.	2015 kr.
Stamdata		
Primo	75.725.000	75.725.000
Årets bevægelser	0	0
Ultimo	75.725.000	75.725.000
Udbetalt til kommanditister		
Primo	-26.592.6777	-25.273.507
Årets bevægelser	-7.894.515	-1.319.1706
Ultimo	-34.487.192	-26.592.677
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		
Primo	61.692.309	47.580.339
Årets bevægelser	10.463.069	14.111.970
Ultimo	72.155.378	61.692.309
Overført resultat		
Primo	-3.916.689	-3.916.689
Årets bevægelser	-289.054	-289.054
Ultimo	-4.205.743	-4.205.743
Egenkapital ultimo	109.187.443	106.907.943

Kommanditselskabets stamkapital er opdelt i 75.725.000 anparter á kr. 1.

Der påhviler ikke kommanditisterne nogen resthæftelse per statusdagen.

5. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er forpligtiget til at indskyde stamkapital på op til den forpligtede ramme overfor Sunstone Technology Ventures II K/S. På balancedagen udgør forpligtelsen 1,5 mio. kr.

Indskud foretages på foranledning af Sunstone Technology Ventures II K/S.

6. Information om gennemsnitligt antal ansatte

Selskabet har ikke haft nogen medarbejdere i perioden.