

CARNEGIE FEEDER FUND I K/S

Overgaden Neden Vandet 9
1414 København K

Årsrapport
1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

18/03/2019

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: 01/01/2018 - 31/12/2018
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 2018 - 31. december 2018 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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05/03/2019

Direktion

Allan Juhl Jensen

Dennis Helsengreen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 2018 – 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 – 31. december 2018 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, 05/03/2019

Christian Dalmoose Pedersen , mne24730
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktivitet

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på 14,9 mio. kr. mod 4,5 mio.kr. i 2017. Egenkapitalen udgør 62,6 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Resultatdisponeringen fremgår af side 9.

Selskabet har i året overført 0,4 mio. kr. til Sunstone Technology Ventures II K/S til investeringer i porteføljevirksomheder samt dækning af management fee. I år 2017 overførte selskabet 0,9 mio. kr.

Selskabet har i året modtaget udlodninger for 26,6 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 2018.

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 balancedagen

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.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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. 2018 - 31. dec. 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre driftsindtægter	1	-182.161	-233.662
Resultat af ordinær primær drift		-182.161	-233.662
Andre finansielle indtægter	2	15.095.469	4.759.180
Ordinært resultat før skat		14.913.308	4.525.518
Årets resultat		14.913.308	4.525.518
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.095.469	4.758.927
Overført resultat		-182.161	-233.409
I alt		14.913.308	4.525.518

Balance 31. december 2018

Aktiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		61.308.182	72.429.120
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	61.308.182	72.429.120
Anlægsaktiver i alt		61.308.182	72.429.120
Andre tilgodehavender		34.429	132.181
Tilgodehavender i alt		34.429	132.181
Likvide beholdninger		1.219.622	1.716.449
Omsætningsaktiver i alt		1.254.051	1.848.630
Aktiver i alt		62.562.233	74.277.750

Balance 31. december 2018

Passiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Registreret kapital mv.	4	62.562.233	74.277.750
Egenkapital i alt		62.562.233	74.277.750
Passiver i alt		62.562.233	74.277.750

Noter

1. Andre driftsindtægter

	2018 kr.	2017 kr.
Administrationshonorar	182.161	233.662
Andre driftsomkostninger i alt	182.161	233.662

2. Andre finansielle indtægter

	2018 kr.	2017 kr.
Regulering af kapitalandele - jævnfør note 3	15.095.469	4.758.927
Renteindtægter af bankindeståender	0	253
Finansielle poster i alt	15.095.469	4.759.180

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	2018 kr.	2017 kr.
Kostpris primo	-4.680.602	33.869.219
Tilgang	412.418	885.390
Afgang	-26.628.825	-39.435.211
Overførsel	30.897.009	0
Kostpris ultimo	0	-4.680.602
Værdireguleringer primo	77.109.722	72.350.795
Værdiregulering	15.095.469	4.758.927
Overførsel	-30.897.009	0
Nettoopskrivninger ultimo	61.308.182	77.109.722
Regnskabsmæssig værdi ultimo	61.308.182	72.429.120

Kapitalandele omfatter:

Sunstone Technology Ventures II K/S (komanditselskab), Københavns kommune.

4. Registreret kapital mv.

	2018 kr.	2017 kr.
Stamdata		
Primo	75.725.000	75.725.000
Årets bevægelser	0	0
Ultimo	75.725.000	75.725.000
Udbetalt til kommanditister		
Primo	-73.922.403	-34.487.192
Årets bevægelser	-26.628.825	-39.435.211
Ultimo	-100.551.228	-73.922.403
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		
Primo	77.109.722	72.350.795
Årets bevægelser	15.095.469	4.758.927
Overførsel	-30.897.009	0
Ultimo	61.308.182	77.109.722
Overført resultat		
Primo	-4.634.569	-4.401.160
Årets bevægelser	-182.161	-233.409
Overførsel	30.897.009	0
Ultimo	26.080.279	-4.634.569
Egenkapital ultimo	62.562.233	74.277.750

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 0,2 mio. kr.

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

6. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2018
Gennemsnitligt antal ansatte	0

Selskabet har ikke haft nogen medarbejdere i perioden.