

# Private Equity I A/S

Årsrapport 2015

CVR  
36 02 07 76

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2016.

Som dirigent:



---

Søren Tyge Sørensen

# Indholdsfortegnelse

<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsesberetning .....	4
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning .....	5
Den uafhængige revisors erklæringer .....	6
<b>Årsrapport 1. januar til 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter .....	12

## Selskabsoplysninger

### **Selskabet**

Private Equity I A/S  
Lemchesvej 6  
2900 Hellerup  
Telefon: 46 98 00 00  
Telefax: 46 98 00 09

Hjemstedskommune: Gentofte  
CVR nr. 36 02 07 76

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

### **Bestyrelse**

Advokat Søren Tyge Sørensen, formand  
Direktør Ib Mortensen  
Direktør Henrik Bo Jørgensen  
Direktør Knud Bergert Johansen  
Direktør Lars Christian Hahn

### **Direktion**

Direktør Henrik Sparup

### **Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### **Pengeinstitutter**

Danske Bank A/S  
Handelsbanken A/S

## Ledelsesberetning

### **Hovedaktivitet**

Selskabets væsentligste aktivitet er investering globalt i noterede private equity fonde/enheder, og – direkte eller indirekte – i unoterede private equity fonde/enheder såvel som direkte i underliggende virksomheder.

### **Regnskabsåret 2015**

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2015 udviser et underskud på t. kr. 1.059.

Selskabets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne for året.

### **Aktionær- og kapitalforhold**

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2015 t. kr. 46.076, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Hovedparten af selskabets egne midler har i hele regnskabsåret været indestående i danske pengeinstitutter.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 for Private Equity I A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, der omhandles.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, d. 1. april 2016

Direktion:

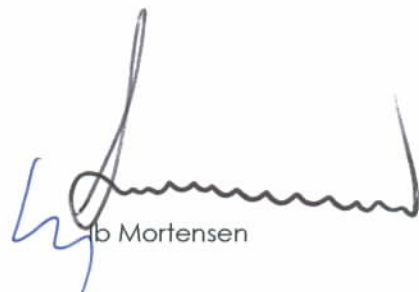


Henrik Sparup

Bestyrelse:



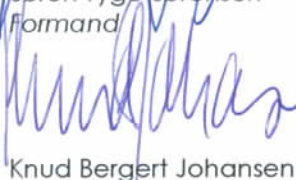
Søren Tyge Sørensen  
Formand



Ib Mortensen



Henrik Bo Jørgensen



Knud Bergert Johansen



Lars Christian Hahn

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Private Equity I A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity I A/S for regnskabsåret 1. januar til 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, 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**

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 til 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.

København, den 1. april 2016

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 33 77 12 31



Mikkel Styr  
statsautoriseret revisor



René Poulsen  
statsautoriseret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for Private Equity I A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis anvendt for væsentlige regnskabsposter.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v., transaktioner i fremmed valuta.

#### Skat af årets resultat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da investorerne er skattepligtige af de underliggende investeringer i selskabet i henhold til ABL § 19.



## Anvendt regnskabspraksis

### **Balancen**

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandele**

Andre kapitalandele indregnes til skønnet dagsværdi på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes årets værdiregulering samt udbytte på modtagelsestidspunktet.

##### **Værdipapirer**

Værdipapirer under omsætningsaktiver indregnes til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

##### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

##### **Egenkapital**

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### **Skyldig og udskudt skat**

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da investorerne er skattepligtige af de underliggende investeringer i selskabet i henhold til ABL §19.

##### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

# Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	01/01 2015 - 31/12 2015	26/06 2014 - 31/12 2014
Andre eksterne omkostninger	(1.288)	(375)
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>(1.288)</b>	<b>(375)</b>
1 Finansielle indtægter	672	1
2 Finansielle omkostninger	(443)	(1)
<b>Resultat før skat</b>	<b>(1.059)</b>	<b>(375)</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>(1.059)</b>	<b>(375)</b>
 <b>Resultat disponering</b>		
Overført fra tidligere år	5.000	0
Udbetalt udbytte	0	0
Kapitalforhøjelse	18.380	5.375
Årets resultat	(1.059)	(375)
<b>Til disposition</b>	<b>22.321</b>	<b>5.000</b>
 <b>Disponeres således:</b>		
Anvendt udbytte	0	0
Overført resultat	22.321	5.000
	<b>22.321</b>	<b>5.000</b>

## Balance

<b>Balance - aktiver</b>			
<b>Note (1.000 kr.)</b>		<b>31/12 2015</b>	<b>31/12 2014</b>
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
4	Kapitalandele	3.641	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.641</b>	<b>0</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.641</b>	<b>0</b>
	<b>Værdipapirer</b>		
3	Andre værdipapirer	6.813	0
	<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>6.813</b>	<b>0</b>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Andre tilgodehavender	96	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>96</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>35.748</b>	<b>10.697</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>42.657</b>	<b>10.697</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>46.298</b>	<b>10.697</b>
<b>Balance - passiver</b>			
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	23.755	5.375
	Overført resultat	22.321	5.000
	Foreslået udbytte	0	0
3	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>46.076</b>	<b>10.375</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	195	295
	Anden gæld	27	27
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>222</b>	<b>322</b>
	<b>Gæld i alt</b>	<b>222</b>	<b>322</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>46.298</b>	<b>10.697</b>
	<b>Noter</b>		
4	Andre økonomiske forpligtelser		

## Noter

Note (1.000 kr.)	01/01 2015 - 26/06 2014 - 31/12 2015 31/12 2014			
<b>1 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter, pengeinstitutter	0	1		
Renteindtægter, obligationer	145	0		
Dagsværdiregulering, andre værdipapirer	102	0		
Dagsværdiregulering af kapitalandele	425	0		
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>672</b>	<b>1</b>		
<b>2 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(70)	0		
Renteomkostninger fra kapitalandele	(58)	0		
Dagsværdiregulering, andre værdipapirer	(110)	0		
Dagsværdiregulering af kapitalandele	(133)	0		
Realiserede tab ved afhændede værdipapirer	(64)	0		
Valutakursregulering	(6)	0		
Depotgebyrer	(2)	(1)		
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>(443)</b>	<b>(1)</b>		
<b>3 Værdipapirer</b>				
Værdipapirer, primo	0	0		
Årets tilgang	15.371	0		
Årets afgang	(8.550)	0		
Årets dagsværdiregulering	(8)	0		
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>6.813</b>	<b>0</b>		
<b>3 Egenkapital</b>	<b>Selskabskapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>I alt</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	5.375	5.000	0	10.375
Kapitalforhøjelse	18.380	18.380	0	36.760
Årets resultat	0	(1.059)	0	(1.059)
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>23.755</b>	<b>22.321</b>	<b>0</b>	<b>46.076</b>
		<b>2015</b>	<b>2014</b>	
<b>Selskabskapital, primo</b>		5.375	0	
Indskudt ved stiftelse 26. juni 2014		0	500	
Kapitalforhøjelse		18.380	4.875	
<b>Selskabskapital, ultimo</b>		<b>23.755</b>	<b>5.375</b>	

Selskabskapitalen er sammensat af 237.550 aktier á DKK 100 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

**4 Andre økonomiske forpligtelser**

Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der udestår t kr. 73.055 pr. 31. december 2015.