

Private Equity I A/S

Årsrapport 2017

CVR
36 02 07 76

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den / 2018.

Som dirigent:

Søren Tyge Sørensen

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4

Påtegninger

Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6

Årsrapport 1. januar til 31. december 2017

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 2017

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2017 udviser et overskud på t. kr. 1.332.

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 2017 t. kr. 148.595, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, d. 7.maj 2018

Direktion:

Henrik Sparup

Bestyrelse:

Søren Tyge Sørensen
Formand

Ib Mortensen

Henrik Bo Jørgensen

Knud Bergert Johansen

Lars Christian Hahn

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Private Equity I A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity I A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

København, den 7. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor
mne nr.:26693

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne nr.:26718

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Private Equity I A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner, og 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.

De underliggende fonde opgør dagsværdien af kapitalandelens værdi på kvartalsbasis. Denne værdiansættelse danner grundlag for værdiansættelsen af selskabets kapitalandel

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 nominal værdi.

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	01/01 2017 · 31/12 2017	01/01 2016 · 31/12 2016
Andre eksterne omkostninger	(2.249)	(3.967)
Resultat før finansielle poster	(2.249)	(3.967)
1 Finansielle indtægter	9.291	2.892
2 Finansielle omkostninger	(5.710)	(1.288)
Resultat før skat	1.332	(2.363)
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	1.332	(2.363)
Resultat disponering		
Overført fra tidligere år	71.733	22.321
Kapitalforhøjelse	0	51.775
Årets resultat	1.332	(2.363)
Til disposition	73.065	71.733
Disponeres således:		
Overført resultat	73.065	71.733
	73.065	71.733

Balance

Balance - aktiver		31/12 2017	31/12 2016
Note (1.000 kr.)			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
	Kapitalandele	60.734	24.530
	Finansielle anlægsaktiver i alt	60.734	24.530
	Anlægsaktiver i alt	60.734	24.530
Værdipapirer			
3	Andre værdipapirer	30.175	20.261
	Værdipapirer i alt	30.175	20.261
Tilgodehavender			
	Andre tilgodehavender	19.000	0
	Tilgodehavender i alt	19.000	0
	Likvide beholdninger	39.261	103.000
	Omsætningsaktiver i alt	88.436	123.261
	Aktiver i alt	149.170	147.791
Balance - passiver			
Egenkapital			
	Selskabskapital	75.530	75.530
	Overført resultat	73.065	71.733
	Foreslået udbytte	0	0
4	Egenkapital i alt	148.595	147.263
Kortfristede gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	546	494
	Anden gæld	29	34
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	575	528
	Gæld i alt	575	528
	Passiver i alt	149.170	147.791
Noter			
5	Andre økonomiske forpligtelser		

Noter

Note (1.000 kr.)	01/01 2017 · 01/01 2016 ·			
	31/12 2017	31/12 2016		
1 Finansielle indtægter				
Realiseret resultat, kapitalandele	3.182	0		
Renteindtægter, bank	31	0		
Renter, udlån	18	0		
Kursdifferencer, udl. overf.	6	0		
Renteindtægter, obligationer	0	17		
Dagsværdiregulering af kapitalandele	6.025	2.849		
Udbytte	30	26		
Finansielle indtægter i alt	9.291	2.892		
2 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(418)	(353)		
Renteomkostninger fra kapitalandele	(635)	0		
Kursregulering, andre værdipapirer	(505)	(97)		
Dagsværdiregulering af kapitalandele	(2.472)	(832)		
Valutakursregulering	(1.524)	(2)		
Depotgebyrer	(157)	(4)		
Finansielle omkostninger i alt	(5.710)	(1.288)		
3 Værdipapirer				
Værdipapirer, primo	20.261	6.813		
Årets tilgang	10.419	15.045		
Årets afgang	0	(1.500)		
Årets dagsværdiregulering	(505)	(97)		
Værdipapirer i alt	30.175	20.261		
4 Egenkapital	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	75.530	71.733	0	147.263
Årets resultat	0	1.332	0	1.332
Egenkapital 31. december 2017	75.530	73.065	0	148.595
	2017	2016	2015	2014
Selskabskapital, primo	75.530	23.755	5.375	0
Indskudt ved stiftelse 26. juni 2014	0	51.775	0	500
Kapitalforhøjelse	0	0	18.380	4.875
Selskabskapital, ultimo	75.530	75.530	23.755	5.375

Selskabskapitalen er sammensat af 755.300 aktier á DKK 100 eller multipla heraf.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

5 Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der udestår t. kr. 114.370 pr. 31. december 2017.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Sparup

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-244075751259

IP: 87.54.45.34

2018-05-09 13:33:37Z

NEM ID 

Ib Mortensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-010027658258

IP: 83.88.206.167

2018-05-11 07:19:48Z

NEM ID 

Lars Christian Hahn

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-551564234837

IP: 62.199.179.220

2018-05-11 08:23:53Z

NEM ID 

Knud Bergert Johansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-431692359300

IP: 78.234.249.90

2018-05-13 12:05:55Z

NEM ID 

Søren Tyge Sørensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-854918203160

IP: 87.63.85.238

2018-05-14 06:01:52Z

NEM ID 

Henrik Bo Jørgensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-436316291536

IP: 91.133.32.86

2018-05-14 06:16:18Z

NEM ID 

René Otto Poulsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:24479570

IP: 83.136.94.4

2018-05-14 06:22:13Z

NEM ID 

Mikkel Sthyr

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-050812743782

IP: 83.136.94.4

2018-05-14 13:13:34Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: IL4KH-FJT70-BEGEF-PE8BE-UZPQG-MZGVF

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Tyge Sørensen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-854918203160

IP: 80.196.242.133

2018-05-31 06:31:18Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>