

Private Equity I A/S

Årsrapport 2016

CVR
36 02 07 76

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22/5 2017.

Som dirigent:



Anders Markvardt

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4

Påtegninger

Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6

Årsrapport 1. januar til 31. december 2016

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 2016

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2016 udviser et underskud på t. kr. 2.363.

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 2016 t. kr. 147.263, 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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, d. 26. april 2017

Direktion:



Henrik Sparup


Bestyrelse:



Søren Tyge Sørensen
Formand



Knud Bergert Johansen



Ib Mortensen



Lars Christian Hahn



Henrik Bo Jørgensen

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity I A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 26. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor


Rene Otto Poulsen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Private Equity I A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 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.

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 2016 - 31/12 2016	01/01 2015 - 31/12 2015
Andre eksterne omkostninger	(3.967)	(1.288)
Resultat før finansielle poster	(3.967)	(1.288)
1 Finansielle indtægter	2.892	570
2 Finansielle omkostninger	(1.288)	(341)
Resultat før skat	(2.363)	(1.059)
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	(2.363)	(1.059)
 Resultat disponering		
Overført fra tidligere år	22.321	5.000
Kapitalforhøjelse	51.775	18.380
Årets resultat	(2.363)	(1.059)
Til disposition	71.733	22.321
 Disponeres således:		
Overført resultat	71.733	22.321
	71.733	22.321

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2016	31/12 2015
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
4 Kapitalandele	24.530	3.641
Finansielle anlægsaktiver i alt	24.530	3.641
Anlægsaktiver i alt	24.530	3.641
Værdipapirer		
3 Andre værdipapirer	20.261	6.813
Værdipapirer i alt	20.261	6.813
Tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	0	96
Tilgodehavender i alt	0	96
Likvide beholdninger	103.000	35.748
Omsætningsaktiver i alt	123.261	42.657
Aktiver i alt	147.791	46.298

Balance - passiver

Egenkapital		
Selskabskapital	75.530	23.755
Overført resultat	71.733	22.321
Foreslået udbytte	0	0
3 Egenkapital i alt	147.263	46.076
Kortfristede gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	494	195
Anden gæld	34	27
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	528	222
Gæld i alt	528	222
Passiver i alt	147.791	46.298

Noter

- 4 Andre økonomiske forpligtelser

Noter

Note (1.000 kr.)	01/01 2016 - 31/12 2016	01/01 2015 - 31/12 2015	
1 Finansielle indtægter			
Renteindtægter, obligationer	17	145	
Dagsværdiregulering af kapitalandele	2.849	425	
Udbytte	26	0	
Finansielle indtægter i alt	2.892	570	
2 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(353)	(70)	
Renteomkostninger fra kapitalandele	0	(58)	
Kursregulering, andre værdipapirer	(97)	(72)	
Dagsværdiregulering af kapitalandele	(832)	(133)	
Valutakursregulering	(2)	(6)	
Depotgebyrer	(4)	(2)	
Finansielle omkostninger i alt	(1.288)	(341)	
3 Værdipapirer			
Værdipapirer, primo	6.813	0	
Årets tilgang	15.045	15.371	
Årets afgang	(1.500)	(8.550)	
Årets dagsværdiregulering	(97)	(8)	
Værdipapirer i alt	20.261	6.813	
3 Egenkapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	23.755	22.321	0
Kapitalforhøjelse	51.775	51.775	0
Årets resultat	0	(2.363)	0
Egenkapital 31. december 2016	75.530	71.733	0
	2016	2015	2014
Selskabskapital, primo	23.755	5.375	0
Indskudt ved stiftelse 26. juni 2014	0	0	500
Kapitalforhøjelse	51.775	18.380	4.875
Selskabskapital, ultimo	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.

4 Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der udestår t kr. 71.146 pr. 31. december 2016.