

Private Equity I ApS

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2022

Årsrapport 2022

CVR
36 02 07 76

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. maj 2023

Som dirigent:

Steffen Stæhr

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Årsrapport 1. januar til 31. december 2022	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

Private Equity I ApS
Gammel Lundtoftevej 24
2800 Kongens Lyngby
Telefon: 46 98 00 00

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
CVR nr. 36 02 07 76

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion

Søren Dal Thomsen

Revision

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Handelsbanken A/S
Danske Bank A/S
Ringkjøbing Landbobank

Depositar

PEA Depositary Services ApS

Forvalter

Alternative Equity Partners A/S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022 for Private Equity I ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 21. april 2023

Direktion:

Søren Dal Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Private Equity I ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity I ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 21. april 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne 26718

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne 32802

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 2022

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2022 udviser et underskud på t. kr. 11.040.

Årets resultat anses af ledelsen for utilfredsstillende. Underskuddet kan væsentligst henføres til generelle nedskrivninger, der har været på de unoterede investeringer i 2022.

Selskabets underliggende investeringer har i år samlet haft et urealiseret tab på t.kr. 9.073. Selskabet har herudover modtaget udlodning fra de underliggende investeringer på t.kr 35.551. Selskabets investeringer er pr. 31. december 2022 bogført til t.kr 136.825.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2022 t. kr. 115.494, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Periodisk offentliggørelse for artikel 6 finansielle produkter

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Lønsum hos forvalter

Den samlede lønsum i Alternative Equity Partners A/S udgør i 2021 t.kr. 15.807, heraf variabelt t.kr. 1.354. Den gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partner A/S er 12.

Risici, herunder politikker og mål for styring

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer risici.

Følgende risici er definerede:

- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- Modpartsrisici
- Operationelle risici

Selskabet har politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, der kan opstå som følge af de definerede risici.

Selskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen i Alternative Equity Partner A/S (forvalter) fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og likviditetsstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici.

Risici opgøres og måles månedligt. Der er ikke konstateret væsentlige overskridelser, som har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Private Equity I ApS for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. Regnskabet aflægges i danske kroner.

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 valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til management fee, performance fee, administration m.v.

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele

Under indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele indregnes realiserede og urealiserede kursgevinster- og tab, udbytter og renteindtægter relateret til posten andre kapitalandele.

Finansielle poster

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v. samt 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.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til skønnet dagsværdi baseret på seneste kvartalsrapport på eller inden balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes årets værdiregulering.

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

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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter performance fee, der realiseres ved at selskabet opnår nogen foruddefinerede afkast. Hensatte forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.)	1/1 2022 - 31/12 2022	1/1 2021 - 31/12 2021
Andre eksterne omkostninger	(1.097)	(10.719)
Resultat før finansielle poster	(1.097)	(10.719)
1 Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	(9.073)	74.390
2 Finansielle indtægter	212	3.337
3 Finansielle omkostninger	(1.082)	(499)
Årets resultat	(11.040)	66.509
 Disponeres således:		
Ekstraordinært udbytte	27.000	75.000
Overført resultat	(38.040)	(8.491)
	(11.040)	66.509

Balance

Note (1.000 kr.)	31/12 2022	31/12 2021
Balance - aktiver		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	136.825	178.990
Finansielle anlægsaktiver i alt	136.825	178.990
Anlægsaktiver i alt	136.825	178.990
Likvide beholdninger	5.795	4.811
Omsætningsaktiver i alt	5.795	4.811
Aktiver i alt	142.620	183.801
Balance - passiver		
Egenkapital		
Selskabskapital	75.530	75.530
Overført resultat	39.964	78.005
Egenkapital i alt	115.494	153.535
Hensatte omkostninger		
Andre hensatte omkostninger	9.048	10.275
Hensatte omkostninger i alt	9.048	10.275
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	18.023	19.951
Anden gæld	55	40
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	18.078	19.991
Gæld i alt	27.126	30.266
Passiver i alt	142.620	183.801

Noter

- 5 Personaleomkostninger
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 7 Eventualforpligtelser

Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2022 - 31/12 2022	1/1 2021 - 31/12 2021
1 Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdiregulering af kapitalandele	(14.409)	69.665
Valutakursregulering af kapitalandele	5.336	4.725
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele i alt	(9.073)	74.390
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, bank	11	0
Valutakursreguleringer	201	759
Kursregulering værdipapirer	0	2.578
Finansielle indtægter i alt	212	3.337
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(376)	(133)
Rente kapitalfonde	(701)	0
Kursregulering værdipapirer	(1)	0
Valutakursreguleringer	0	(297)
Depotgebyrer	(4)	(45)
Tab ved salg af værdipapirer	0	(24)
Finansielle omkostninger i alt	(1.082)	(499)
	31/12 2022	31/12 2021
4 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdi 1. januar	178.990	144.810
Tilgang	2.459	5.942
Afgang	(35.551)	(46.152)
Årets værdireguleringer inkl. valutakursregulering	(9.073)	74.390
Dagsværdi 31. december	136.825	178.990

Andre værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele i Private Equity selskaber. Andre kapitalandele værdiansættes kvartalsvis ud fra dagsværdier, som er opgjort af de underliggende selskabs administrator. De underliggende selskabs NAV værdi værdiansættes på baggrund af EBITDA multiplen i sammenlignelige selskaber på markedet, somer købt til samme multiple eller solgt til samme multiple. (niveau 3 i dagsværdihierarkiet)

Alle værdireguleringer indregnes direkte i resultatopgørelsen under indtægter af andre kapitalandele.

5 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte udover direktionen.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2022 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der pr. 31. december 2022 udestår t.kr. 34.270. Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser.

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 Dal Thomsen

Direktør

Serienummer: 6bb944a1-0269-4375-bb2b-8a162c4ca899

IP: 83.91.xxx.xxx

2023-04-21 12:02:24 UTC



Henrik Hornbæk

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:10193877

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-04-21 12:09:16 UTC



René Otto Poulsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:24479570

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-04-25 13:24:30 UTC



Steffen Appelqvist Stæhr

Dirigent

På vegne af: Selskaberne

Serienummer: 1dcc1fd-926c-482c-882c-24faf9764818

IP: 189.174.xxx.xxx

2023-05-04 22:59:32 UTC



Penneo dokumentnøgle: WKU5X-CFBOK-E540X-HVIMP-IN4EB3-IWEYO

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>