

Private Equity I ApS

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2020

Årsrapport 2020

CVR
36 02 07 76

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. maj 2021

Som dirigent:



Marlene Toft-Villars

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|----|
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisorpåtegning | 5 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsrapport 1. januar til 31. december 2020 | |
| 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

Lars Rabe Tønnesen
Morten Windfeldt Jensen

Revision

PWC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Handelsbanken A/S
Danske Bank A/S

Depositær

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 2020 for Private Equity I ApS.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 28. april 2021

Direktion:

Lars Rabe Tønnesen

Morten Windfeldt Jensen

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity I ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 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.

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 med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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 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 årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors 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 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 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 28. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne 26718

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 2020

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2020 udviser et overskud på t. kr. 6.545.

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

Selskabets underliggende investeringer har i år samlet haft et urealiseret gevinst på t.kr. 8.672. Selskabet har herudover modtaget udlodning fra de underliggende investeringer på t.kr 15.467. Selskabets investeringer er pr. 31. december 2020 bogført til t.kr 144.810.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2020 t. kr. 177.026, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Lønsum hos forvalter

Den samlede lønsum i Alternative Equity Partners A/S udgør i 2019 t.kr. 10.502, heraf variabelt t.kr. 1.566. Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partner A/S er 10.

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 2020 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 valutakurser. 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 kapitalandele

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

Anvendt regnskabspraksis

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. 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

Kapitalandele

Andre 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

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.

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 nominal 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 nominal værdi.

Resultatopgørelse

| Note (1.000 kr.) | 1/1 2020 - 31/12 2020 | 1/1 2019 - 31/12 2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | (3.281) | (3.801) |
| Resultat før finansielle poster | (3.281) | (3.801) |
| 1 Indtægter af andre kapitalandele | 8.672 | 14.977 |
| 2 Finansielle indtægter | 1.533 | 1.184 |
| 3 Finansielle omkostninger | (379) | (77) |
| Årets resultat | 6.545 | 12.283 |
| Disponeres således: | | |
| Foreslået udbytte | 15.000 | 0 |
| Overført resultat | (8.455) | 12.283 |
| | 6.545 | 12.283 |

Balance

| Note (1.000 kr.) | 31/12 2020 | 31/12 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Balance - aktiver | | |
| Anlægsaktiver | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | |
| 4 Kapitalandele | 144.810 | 143.421 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 144.810 | 143.421 |
| Anlægsaktiver i alt | 144.810 | 143.421 |
| Værdipapirer | | |
| Andre værdipapirer | 25.508 | 23.979 |
| Værdipapirer i alt | 25.508 | 23.979 |
| Likvide beholdninger | 10.236 | 5.326 |
| Omsætningsaktiver i alt | 35.744 | 29.305 |
| Aktiver i alt | 180.554 | 172.726 |
| Balance - passiver | | |
| Egenkapital | | |
| Selskabskapital | 75.530 | 75.530 |
| Overført resultat | 86.496 | 94.952 |
| Foreslået udbytte | 15.000 | 0 |
| Egenkapital i alt | 177.026 | 170.482 |
| Hensatte omkostninger | | |
| Andre hensatte omkostninger | 2.815 | 2.215 |
| Hensatte omkostninger i alt | 2.815 | 2.215 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 685 | 0 |
| Anden gæld | 28 | 29 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 713 | 29 |
| Gæld i alt | 3.528 | 2.244 |
| Passiver i alt | 180.554 | 172.726 |
| Noter | | |
| 5 Personaleomkostninger | | |
| 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 7 Eventualforpligtelser | | |

Noter

| Note (1.000 kr.) | 1/1 2020 - 31/12 2020 | 1/1 2019 - 31/12 2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1 Indtægter af andre kapitalandele | | |
| Renteindtægter fra kapitalandele | 0 | 84 |
| Dagsværdiregulering af kapitalandele | 18.322 | 13.366 |
| Valutakursregulering af kapitalandele | (9.650) | 1.527 |
| Indtægter af andre kapitalandele i alt | 8.672 | 14.977 |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter, bank | 4 | 26 |
| Renter, udlån | 0 | 158 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 90 |
| Udbytte | 0 | 50 |
| Kursregulering v værdipapirer | 1.529 | 860 |
| Finansielle indtægter i alt | 1.533 | 1.184 |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger, pengeinstitutter | (30) | (27) |
| Kursregulering v værdipapirer | 0 | (3) |
| Valutakursreguleringer | (338) | (38) |
| Depotgebyrer | (11) | (9) |
| Finansielle omkostninger i alt | (379) | (77) |
| | 31/12 2020 | 31/12 2019 |
| 4 Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Dagsværdi 1. januar | 143.421 | 104.992 |
| Tilgang | 8.184 | 27.573 |
| Afgang | (15.467) | (4.037) |
| Årets værdireguleringer inkl. valutakursregulering | 8.672 | 14.893 |
| Dagsværdi 31. december | 144.810 | 143.421 |

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 2 i dagsværdihierarkiet)

Der foreligger ikke kvartalsrapport pr. 31. december 2020 for alle selskaber på balancedagen, hvorfor disse er indregnet på baggrund af kvartalsrapport pr. 30. september 2020, som er ledelsens bedste skøn over dagsværdien pr. 31. december 2020 på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen. Af den samlede indregnede værdi i t.kr. 144.810, er ca. 71,6 % baseret på kvartalsrapport fra 31. december 2020 og resten på 30. september 2020.

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 2020 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der pr. 31. december 2020 udestår t. kr. 44.175. 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.”

Morten Windfeldt Jensen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-614900010881

IP: 83.91.xxx.xxx

2021-04-28 09:39:55Z

NEM ID 

Lars Rabe Tønnesen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-862434149111

IP: 83.94.xxx.xxx

2021-05-02 10:40:00Z

NEM ID 

René Otto Poulsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers

Serienummer: CVR:33771231-RID:24479570

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-05-02 10:41:43Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BAODJ-NHT7W-MS22Q-67BEE-DEJLZ-A1EUC

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>