
VV Private Equity Invest ApS

Tobaksvejen 10, 2860 Søborg

Årsrapport for 2020/21 (regnskabsår 25/11 - 31/12)

CVR-nr. 41 91 01 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
22/3 2022

Christian Gregersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 25. november 2020 - 31. december 2021 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 25. november 2020 - 31. december 2021 for VV Private Equity Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 25. november 2020 - 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 22. marts 2022

Direktion

Per Skovsted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i VV Private Equity Invest ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 25. november 2020 - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for VV Private Equity Invest ApS for regnskabsåret 25. november 2020 - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 22. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor
mne9777

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne26718

Selskabsoplysninger

Selskabet

VV Private Equity Invest ApS
Tobaksvejen 10
2860 Søborg

CVR-nr.: 41 91 01 19
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
(første regnskabsår 25. november 2020 - 31. december 2021)
Hjemstedskommune: Gladsaxe Kommune

Direktion

Per Skovsted

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er udelukkende at investere i værdipapirer mv., herunder f.eks. private equity, aktier, investeringsbeviser, obligationer, udlån og andre fordringer og rettigheder over disse samt finansielle kontrakter som nævnt i kursgevinstloven og rettigheder over disse.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for perioden 24. november 2020 - 31. december 2021 udviser et underskud på DKK 2,7 mio., og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 47,3 mio.

Kapitalberedskabet

Aktionærkredsen i moderselskabet VV Private Equity Holding ApS har fastlagt en investeringspolitik, som gør at VV Private Equity Invest ApS kan imødekomme sine forpligtelser i relation til investeringstilsagn i unoterede private equity-investeringer. Investeringspolitikken gør, at der løbende vil blive tilført den nødvendige likviditet til VV Private Equity Invest ApS.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet indregner kapitalandele i unoterede selskaber til dagsværdi. Dagsværdien er baseret på oplysninger modtaget fra de pågældende private equity-fonde, som indregner de underliggende kapitalandele til skønnet dagsværdi.

Opgørelse af skattepligtig indkomst fra de pågældende investeringer er kompleks og den endelige skattepligtige indkomst kan først opgøres, når de endelige regnskaber for de underliggende investeringer foreligger.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet andre forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 25. november - 31. december

	Note	2020/21
		25. nov. 2020 - 31. dec. 2021 DKK
Andre eksterne omkostninger		-190.512
Bruttoresultat		-190.512
Finansielle indtægter	1	375.288
Finansielle omkostninger	2	-2.851.666
Resultat før skat		-2.666.890
Skat af årets resultat		0
Årets resultat		-2.666.890

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Frie reserver	-2.666.890
	-2.666.890

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u> DKK
Aktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.957.307
Finansielle anlægsaktiver	3	21.957.307
Anlægsaktiver		21.957.307
Andre tilgodehavender		230.000
Tilgodehavender		230.000
Obligationer	4	23.940.010
Værdipapirer		23.940.010
Likvide beholdninger		1.359.054
Omsætningsaktiver		25.529.064
Aktiver		47.486.371
Passiver		
Selskabskapital		1.000.000
Frie reserver		46.333.110
Egenkapital		47.333.110
Anden gæld		153.261
Kortfristede gældsforpligtelser		153.261
Gældsforpligtelser		153.261
Passiver		47.486.371
Anvendt regnskabspraksis	5	

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Frie reserver</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 25. november 2020	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	1.000.000	49.000.000	50.000.000
Årets resultat	0	-2.666.890	-2.666.890
Egenkapital 31. december 2021	1.000.000	46.333.110	47.333.110

Noter til årsregnskabet

	2020/21
	25. nov. 2020 - 31. dec. 2021 DKK
1 Finansielle indtægter	
Andre finansielle indtægter	375.288
	375.288
	2020/21
	25. nov. 2020 - 31. dec. 2021 DKK
2 Finansielle omkostninger	
Andre finansielle omkostninger	990.236
Dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	1.861.430
	2.851.666
3 Finansielle anlægsaktiver	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK
Kostpris 25. november 2020	0
Tilgang i årets løb	23.818.737
Kostpris 31. december 2021	23.818.737
Opskrivninger 25. november 2020	0
Årets opskrivninger	-1.861.430
Opskrivninger 31. december 2021	-1.861.430
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	21.957.307

Noter til årsregnskabet

Ikke indbetalt investeringstilsagn til private equity-fonde udgør pr. 31. december 2021 DKK 65,4 mio.

Andre værdipapirer og kapitalandele består af investering i private equity-fonde. For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om værdi fra fondene selv.

Ved indgåelse af nye investeringer i investeringsfonde modtager selskabet materiale om fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i en investeringsfond. Dagsværdien af selskabets investeringer i investeringsfonde baserer sig på modtagne kvartalsog årsopgørelser.

De forudsætninger, der er gjort vedrørende opgørelse af dagsværdien, er fastsat af investeringsfonden. I fonden fastsættes dagsværdierne ved involvering af et investment board, som søger at teste de opgjorte dagsværdier. Dagsværdierne på de enkelte investeringer er derfor opgjort baseret på en proces i fonden.

	<u>2020/21</u> DKK
4 Obligationer	
Tilgang i årets løb	47.916.000
Afgang i årets løb	-23.005.200
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg	-420.400
Urealiserede kursreguleringer	-550.390
	<u>23.940.010</u>

Noter til årsregnskabet

5 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VV Private Equity Invest ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posten indeholder dagsværdireguleringer af "Andre værdipapirer og kapitalandele".

Noter til årsregnskabet

5 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

VV Private Equity Invest ApS har vurderet, at dets skattemæssige status er et skattefrit investeringsselskab i overensstemmelse med selskabsskattelovens § 3 stk. 1 nr. 19.

Selskabet er herefter alene skattepligtig af udbytte modtaget fra danske selskaber, hvilket beskattes med 15%. Endvidere kan der forekomme kildeskatter for indkomst hidrørende fra andre lande, der udgiftsføres såfremt tilbagesøgning ikke er mulig.

Anpartshaveren er som følge heraf skattepligtig af den løbende kursudvikling i henhold til aktieavancebeskatningsloven §19.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede private equity investeringer, der måles til skønnet dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien er opgjort med udgangspunkt i modtagne opgørelser fra private equity-fonde, som indregner kapitalandelene i underliggende investeringer til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer (omsætningsaktiv)

Værdipapirer (omsætningsaktiv), indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.