

# **NORDEA PRIVATE EQUITY I A/S**

Strandgade 3  
1401 København K

Årsrapport  
1. januar 2020 - 31. december 2020

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**31/05/2021**

**Rasmus C. Trosborg**  
**Dirigent**

## **Indhold**

### **Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger

### **Erklæringer**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### **Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning

### **Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Noter

## Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden** NORDEA PRIVATE EQUITY I A/S  
Strandgade 3  
1401 København K

CVR-nr: 26019303  
Regnskabsår: 01/01/2020 - 31/12/2020

**Revisor** PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
DK Danmark

CVR-nr: 33771231  
P-enhed: 1016959517

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi har revideret årsregnskabet for Nordea Private Equity I A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 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.

## Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på anvendt regnskabspraksis, hvoraf det fremgår, at regnskabet ikke aflægges under forudsætning om fortsat drift, og at indregning, måling og præsentation sker under hensyntagen hertil. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## 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 note-oplysningerne, 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

### **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.

### **Udtalelse om den forventede udvikling**

Selskabet forventes likvideret efter reglerne om solvent likvidation i juni 2021.

Hellerup, 31/05/2021

Benny Erik Voss , mne15009  
Statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

Stefan Vastrup , mne32126  
Statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets eneste aktivitet er at indgå som komplementar i Nordea Thematic Fund of Funds I K/S.

## Den økonomiske stilling

Selskabet har i 2020 et overskud på kr. 563.695 (2019: kr. -30.613), hvilket er som forventet.

## Resultatdisponering

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales kr. 0 i udbytte og overføres kr. 563.695 til overført resultat. Herefter udgør egenkapitalen pr. 31. december 2020 kr. 3.527.918 (2019: 2.964.224).

## Ejerforhold

Hele selskabets kapital ejes af Nordea Private Equity Holding A/S, der er et helejet datterselskab af Investment Management AB, der er et helejet datterselskab af Nordea Asset Management Holding AB.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling pr. 31.12.2020, men der er indgivet anmodning om likvidation d. 23.02.2021 og selskabet forventes likvideret efter reglerne om solvent likvidation i juni 2021.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

### Generelt

Som beskrevet i ledelsesberetningen forventes, selskabet likvideret efter reglerne om solvent likvidation i juni 2021.

Regnskabet er derfor ikke aflagt under forudsætning af fortsat drift. Aktiver og passiver måles og indregnes derfor til forventede realisationsværdier.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

### Resultatopgørelsen

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af modtaget carried interest fra Nordea Thematic Fund of Funds I K/S i forbindelse med realisering af investeringer.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter revisionshonorar, gebyr til Erhvervsstyrelsen og bankgebyr.

#### Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Tilgodehavende skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet indgår i sambeskatningen med danske datterselskaber og filialer af Nordea Bank Abp, Finland.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Resultatopgørelse 1. jan. 2020 - 31. dec. 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning		0	0
Andre driftsindtægter	1	761.418	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>761.418</b>	<b>0</b>
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsomkostninger		-19.981	-22.820
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>741.437</b>	<b>-22.820</b>
Øvrige finansielle omkostninger		-18.751	-16.427
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>722.686</b>	<b>-39.247</b>
Skat af årets resultat		-158.991	8.634
<b>Årets resultat</b>		<b>563.695</b>	<b>-30.613</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Overført resultat		563.695	-30.613
<b>I alt</b>		<b>563.695</b>	<b>-30.613</b>

## Balance 31. december 2020

### Aktiver

	Note	2020	2019
Tilgodehavende skat		kr. 293.973	kr. 8.634
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>293.973</b>	<b>8.634</b>
Likvide beholdninger		3.310.492	3.030.866
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.604.465</b>	<b>3.039.500</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>3.604.465</b>	<b>3.039.500</b>

## Balance 31. december 2020

### Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Registreret kapital mv.	2	500.000	500.000
Overført resultat		3.027.919	2.464.224
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>3.527.919</b>	<b>2.964.224</b>
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		76.546	75.276
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>76.546</b>	<b>75.276</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>76.546</b>	<b>75.276</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>3.604.465</b>	<b>3.039.500</b>

## Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2020 - 31. dec. 2020

	Registreret kapital mv.	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	500.000	2.464.224	0	2.964.224
Betalt udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	563.695	0	563.695
Egenkapital, ultimo	500.000	3.027.919	0	3.527.919

# Noter

## 1. Andre driftsindtægter

I henhold til Limited Partnership Agreement vedr. Nordea Thematic Fund of Funds I K/S har Nordea Private Equity I A/S ret til 10% af det af Fonden generede afkast, som oversigter 12% også kaldet Carried Interest

	2020 kr.	2019 kr.
Carried interest	761.418	0
	<u>761.418</u>	<u>0</u>

## 2. Registreret kapital mv.

	31. dec 2020 kr.	31.dec 2019 kr.
<b>Aktiekapitalen er fordelt således:</b>		
A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.	500.000	500.000
I alt	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabets aktiekapital i de seneste fem regnskabsår.

## 3. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er komplementar i Nordea Thematic Fund of Funds I K/S og hæfter ubegrænset for kommanditselskabet.

Selskabet indgår i sambeskatningen med danske datterselskaber og filialer af Nordea Bank Abp, Finland. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter indenfor sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede nettotilgodehavende over for SKAT udgør 230 mio. kr. pr. 31. december 2020 (2019: nettotilgodehavende 352 mio. kr.). Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte mv. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større eller mindre beløb.

## 4. Oplysning om betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

### Going Concern

Ledelsen har truffet beslutning om at lade selskabet opløse efter reglerne om solvent likvidation og regnskabet er derfor ikke aflagt under forudsætning af forsat drift.

**5. Information om gennemsnitligt antal ansatte**

	<b>2020</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	0