NORDEA PRIVATE EQUITY HOLDING A/S

CVR-nr.: 25654625

Strandgade 3
1401 København K

Årsrapport
1. januar 2021 - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

17/05/2022

Rasmus Trosborg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger
Virksomhedsoplysninger

Påtegninger
Ledelsespåtegning

Erklæringer
Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning
Ledelsesberetning

Årsregnskab
Anvendt regnskabspraksis
Resultatopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Noter

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	NORDEA PRIVATE EQUITY HOLDING A/S Strandgade 3 1401 København K	
	CVR-nr:	25654625
	Regnskabsår:	01/01/2021 - 31/12/2021
Revisor	PRICEWATERHOUSECOOPERS STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB Strandvejen 44 2900 Hellerup DK Danmark	
	CVR-nr:	33771231
	P-enhed:	1016959517

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 01. januar 2021 - 31. december 2021 for NORDEA PRIVATE EQUITY HOLDING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København , den 17/05/2022

Direktion

Brian Philip Jensen

Bestyrelse

Brian Philip Jensen

Anders Karsbæk Bertramsen

Jakob Jessen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordea Private Equity Holding A/S

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 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Nordea Private Equity Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 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 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 revisions-bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 pro-fessionel 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 be-tydelige 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.

, 17/05/2022

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

Peter Frankov Nissen ,mne33260
statsautoriseret revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS
STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR:33771231

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for en række selskaber, der fungerer som komplementar i kommanditselskaber, hvis formål er investeringsaktivitet. Herudover er der ikke erhvervsmæssig aktivitet i selskabet.

Den økonomiske stilling
Selskabet har i 2021 realiseret et overskud på kr. 8.916.626 (2020: kr. 17.417.646). Efter overførsel af årets resultat udgør egenkapitalen pr. 31. december 2021 kr. 18.255.111 (2020: kr. 42.338.485).

I 2021 er der på ekstraordinær generalforsamling vedtaget frivillig likvidation af følgende datterselskaber; Nordea Private Equity I A/S, Nordea Private Equity II - Global A/S og Nordea Private Equity II - EU Mezz A/S.

Resultatdisponering
Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales kr. 5.000.000 i udbytte og overføres kr. -1.458.330 til overført resultat og kr. 5.374.956 til nettoopskrivning efter indre værdis metode.

Ejerforhold
Hele selskabets kapital ejes af Nordea Investment Management AB, der er et helejet datterselskab af Nordea Asset Management Holding AB.

Fremtidig udvikling
Selskabets resultat for 2022 afhænger af, hvorvidt der realiseres investeringer i de fonde, der er tilknyttet komplementarselskaberne i løbet af 2022.

Begivenheder efter balancedagen
Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet hændelser af vigtighed for bedømmelsen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.
I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 driftsomkostninger
Andre driftsomkostninger omfatter revisionshonorar, gebyr til Erhvervsstyrelsen og bankgebyr.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger
Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger omfatter renter og gebyrer o.l. samt renter til koncern interne selskaber.

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.

I forbindelse med henvendelse fra erhvervsstyrelsen, brev af 12. november 2021, vedr. fejlagtig udlodning af udbytte i årsrapporten for 2020 er udbytte tilbagekaldt, og der er efterfølgende afholdt ekstraordinær generalforsamling, hvor udlodning af ekstraordinært udbytte blev vedtaget. Dette har medført en ændring i primo for hhv. note 2 Finansielle anlægsaktiver og Egenkapitalsopgørelsen. Erhvervsstyrelsen har afsluttet sagen d. 20. december 2021.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncern interne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisationsværdi.

Resultatopgørelse 1. jan. 2021 - 31. dec. 2021

	Note	2021	2020
		kr.	kr.
Nettoomsætning		0	0
Bruttoresultat		**0**	**0**
Andre driftsomkostninger		-62.456	-62.400
Resultat af ordinær primær drift		**-62.456**	**-62.400**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser	1	6.580.760	17.477.559
Andre finansielle indtægter		3.095.712	0
Øvrige finansielle omkostninger		-37.985	-14.412
Ordinært resultat før skat		**9.576.031**	**17.400.747**
Skat af årets resultat		-659.405	16.899
Årets resultat		**8.916.626**	**17.417.646**
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		5.000.000	16.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.374.956	17.477.559
Overført resultat		-1.458.330	-16.059.913
I alt		**8.916.626**	**17.417.646**

Balance 31. december 2021

Aktiver

	Note	2021	2020
		kr.	kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.009.286	39.967.616
Finansielle anlægsaktiver i alt	**2**	**9.009.286**	**39.967.616**
Anlægsaktiver i alt		**9.009.286**	**39.967.616**
Tilgodehavende skat		0	16.899
Tilgodehavender i alt		**0**	**16.899**
Likvide beholdninger		9.970.194	2.416.470
Omsætningsaktiver i alt		**9.970.194**	**2.433.369**
AKTIVER I ALT		**18.979.480**	**42.400.985**

Balance 31. december 2021

Passiver

	Note	2021	2020
		kr.	kr.
Registreret kapital mv.	3	1.000.000	1.000.000
Andre reserver		2.884.286	4.342.616
Overført resultat		9.370.825	36.995.869
Forslag til udbytte		5.000.000	0
Egenkapital i alt		**18.255.111**	**42.338.485**
Skyldig selskabsskat		660.869	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		**660.869**	**0**
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		63.500	62.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		**63.500**	**62.500**
Gældsforpligtelser i alt		**724.369**	**62.500**
PASSIVER I ALT		**18.979.480**	**42.400.985**

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2021 - 31. dec. 2021

	Registreret kapital mv.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	1.000.000	4.342.616	36.995.869	0	42.338.485
Betalt udbytte			-33.000.000		-33.000.000
Årets resultat		-1.458.330	5.374.956	5.000.000	8.916.626
Egenkapital, ultimo	1.000.000	2.884.286	9.370.825	5.000.000	18.255.111

Noter

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Hovedtal for dattervirksomhederne	Ejerandel 2020 %	Egenkapital 2020 kr.	Årets resultat 2020 kr.
Nordea Private Equity I A/S	100	3.527.919	563.695
Nordea Private Equity II - Global A/S	100	504.030	-2.098
Nordea Private Equity II - EU MM Buyout A/S	100	504.030	-2.098
Nordea Private Equity II - EU MEZZ A/S	100	504.030	-2.098
Nordea Private Equity III - Global A/S	100	34.817.761	16.920.615
PWM Global PE III ApS	100	109.846	-457
I alt		**39.967.616**	**17.477.559**

	Ejerandel 2021 %	Egenkapital 2021 kr.	Årets resultat 2021 kr.
Nordea Private Equity I A/S	0	0	4.967
Nordea Private Equity II - Global A/S	0	0	-928
Nordea Private Equity II - EU MM Buyout A/S	100	501.294	-2.736
Nordea Private Equity II - EU MEZZ A/S	0	0	-928
Nordea Private Equity III - Global A/S	100	8.399.096	6.581.334
PWM Global PE III ApS	100	108.896	-949
I alt		**9.009.286**	**6.580.760**

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2021 kr.	2020 kr.
Kostpris primo	2.625.000	2.625.000
Afgang ved likvidation	-1.500.000	0
Kostpris ultimo	**1.125.000**	**2.625.000**
Nettoopskrivning primo	37.342.616	19.865.057
Andel af årets resultat jf. note 1	**6.580.760**	**17.477.559**
Udloddet udbytte	-33.000.000	0
Afgang ved likvidation	-3.039.090	0
Nettoopskrivninger ultimo	**7.884.286**	**37.342.616**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**9.009.286**	**39.967.616**

3. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen er fordelt således:	31. dec 2021 kr.	31. dec 2020 kr.
A-aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000 kr.	1.000.000	1.000.000
I alt	1.000.000	1.000.000

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

4. Oplysning om eventualforpligtelser

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 204 mio. kr. pr. 31. december 2021 (2020: nettotilgodehavende 230 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.

5. Oplysning om ejerskab

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Nordea Investment Management AB, Denmark (100%)
Filial af Nordea Investment Management AB, Sverige
Strandgade 3
1401 København K

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Nordea Investment Management AB samt i det ultimative moderselskab Nordea Bank Abp, Finland. Koncernregnskabet for Nordea Bank Abp kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller på hjemmesiden www. nordea.com.

6. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2021
Gennemsnitligt antal ansatte	0