

NORDEA PRIVATE EQUITY HOLDING 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

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: 01/01/2020 - 31/12/2020

Revisor PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
Strandvejen 44
2900 Hellerup
DK Danmark
CVR-nr: 33771231
P-enhed: 1016959517

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Nordea Private Equity Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31/05/2021

Direktion

Jacob Christen Estrup

Bestyrelse

Jakob Jessen

Julien Yvan Georges Marencic

Jacob Christen Estrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 Holding 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.

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 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.

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.

Hellerup, 01/06/2021

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets 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 2020 realiseret et overskud på kr. 17.417.646 (2019: kr. 17.286.138). Efter overførsel af årets resultat udgør egenkapitalen pr. 31. december 2020 kr. 25.338.485 (2019: kr. 24.920.839).

Resultatdisponering

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales kr. 16.000.000 i udbytte og overføres kr. -16.059.913 til overført resultat og kr. 17.477.559 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 2021 afhænger af, hvorvidt der realiseres investeringer i de fonde, der er tilknyttet komplementarselskaberne i løbet af 2021.

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 det er indgivet anmodning om likvidation af selskaberne Nordea Private Equity I A/S, Nordea Private Equity II Global A/S og Nordea Private Equity II EU Mezz d. 23.02.2021.

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 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.

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.

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.

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 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.
Andre driftsomkostninger		-62.400	-63.640
Resultat af ordinær primær drift		-62.400	-63.640
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser	1	17.477.559	17.349.249
Øvrige finansielle omkostninger		-14.412	-17.272
Ordinært resultat før skat		17.400.747	17.268.337
Skat af årets resultat		16.899	17.801
Årets resultat		17.417.646	17.286.138
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		16.000.000	17.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.477.559	17.349.249
Overført resultat		-16.059.913	-17.063.111
I alt		17.417.646	17.286.138

Balance 31. december 2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.967.616	22.490.057
Finansielle anlægsaktiver i alt	2	22.967.616	22.490.057
Anlægsaktiver i alt		22.967.616	22.490.057
Tilgodehavende skat		16.899	17.801
Tilgodehavender i alt		16.899	17.801
Likvide beholdninger		2.416.470	2.474.631
Omsætningsaktiver i alt		2.433.369	2.492.432
AKTIVER I ALT		25.400.985	24.982.489

Balance 31. december 2020

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Registreret kapital mv.	3	1.000.000	1.000.000
Andre reserver		37.342.616	19.865.057
Overført resultat		-29.004.131	-12.944.218
Forslag til udbytte		16.000.000	17.000.000
Egenkapital i alt		25.338.485	24.920.839
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		62.500	61.650
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		62.500	61.650
Gældsforpligtelser i alt		62.500	61.650
PASSIVER I ALT		25.400.985	24.982.489

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

	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	19.865.057	-12.944.218	17.000.000	24.920.839
Betalt udbytte	0	0	0	-17.000.000	-17.000.000
Årets resultat	0	17.477.559	-16.059.913	16.000.000	17.417.646
Egenkapital, ultimo	1.000.000	37.342.616	-29.004.131	16.000.000	25.338.485

Noter

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

Hovedtal for dattervirksomhederne	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	2020 %	2020 kr.	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	17.817.761	16.920.615
PWM Global PE III ApS	100	109.846	-457
I alt		22.967.616	17.477.559

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	2019 %	2019 kr.	2019 kr.
Nordea Private Equity I A/S	100	2.964.224	-30.613
Nordea Private Equity II - Global A/S	100	506.128	-2.816
Nordea Private Equity II - EU MM Buyout A/S	100	506.128	-2.816
Nordea Private Equity II - EU MEZZ A/S	100	506.128	-2.816
Nordea Private Equity III - Global A/S	100	17.897.146	17.389.126
PWM Global PE III ApS	100	110.303	-816
I alt		22.490.057	17.349.249

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2020 kr.	2019 kr.
Kostpris primo	2.625.000	2.625.000
Kostpris ultimo	2.625.000	2.625.000
Nettoopskrivning primo	19.865.057	2.515.808
Andel af årets resultat jf. note 1	17.477.559	17.349.249
Udloddet udbytte	-17.000.000	0
Nettoopskrivninger ultimo	20.342.616	19.865.057
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.967.616	22.490.057

3. Registreret kapital mv.

	31. dec 2020 kr.	31. dec 2019 kr.
Aktiekapitalen er fordelt således:		
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 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.

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

Gennemsnitligt antal ansatte	2020 0
------------------------------	------------------