

TG PE 1 Invest ApS
c/o TryghedsGruppen smba
Hummeltoftevej 49
2830 Virum
CVR-nr. 38641948

Årsrapport 2021

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2021	8
Totalindkomstopgørelse 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Oversigt over noter	12

Selskabsoplysninger

Selskab

TG PE 1 Invest ApS

c/o TryghedsGruppen smba

Hummeltoftevej 49

2830 Virum

CVR-nr.: 38 64 19 48

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Direktion

Rie Odsbjerg Werner

Ulrik Andersson

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 1. marts 2022

Dirigent

Eva Holst Andersen

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2021 – 31. december 2021 for TG PE 1 Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2021 – 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 1. marts 2022

Direktion

Rie Odsbjerg Werner
Adm. direktør

Ulrik Andersson
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TG PE 1 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TG PE 1 Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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 revisorers 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 forbun-

det 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.

Hellerup, den 01.03.2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24822

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed som investeringsselskab mv.

2021 i hovedtræk

Selskabets investeringer har gået som forventeligt og har opnået et resultat på 92 mio. kr. Resultatet består hovedsageligt af positive afkast på investeringer. Der er ikke foretaget nye investeringer i 2021. Resultatet er tilfredsstillende.

Som et led i finansieringen af moderselskabet, TryghedsGruppens køb af yderligere aktier i Tryg i 2021 og fremadrettet, forventes flere investeringer at blive realiseret i TG PE Invest i løbet af de næste par år. Som følge heraf er selskabet gået fra at have seks investeringer til ultimo 2021 at have tre investeringer tilbage.

Selskabets investeringer

Selskabet har til formål at investere i fokuserede investeringer i ejendoms-, kapital- og kreditfonde. Det er moderselskabets bestyrelse, der træffer beslutning om selskabets overordnede investeringsstrategi. Den overordnede investeringsstrategi er langsigtet og sigter mod et mål om at skabe et højt langsigtet afkast med den givne investeringsstrategi og risikoprofil.

Samfundsansvar

Der henvises til moderselskabet, TryghedsGruppen SMBA for CSR rapportering og politik for samfundsansvar.

Forventninger til 2022

Som følge af ovenstående forventes flere investeringer at blive realiseret i TG PE Invest i løbet af de næste par år. Derfor forventes et lavere resultat i størrelsesorden 25-75 mio. DKK i 2022. Effekten af coronasituationen forventes ikke at have langsigtet effekt på afkastet af investeringerne.

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	T. DKK	T. DKK	T. DKK	T. DKK	T. DKK
Hovedtal					
Investeringsafkast	92.694	155.139	140.996	24.475	-2.478
Administrationsomkostninger	-236	-500	-312	-673	-2.613
Resultat før skat	92.458	154.639	140.684	23.802	-5.091
Årets resultat	92.458	154.639	140.684	23.802	-5.091
Egenkapital	581.640	489.182	334.543	293.858	9.959
Balancesum	581.702	1.484.003	1.022.539	556.424	50.779
Nøgletal					
Formue opgjort til markedsværdi	581.640	489.182	334.543	293.858	9.959
Egenkapitalforrentning (årets resultat/gns. egenkapital)*%	17,3	37,5	44,8	15,7	-0,03

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke identificeret særlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, der har påvirket regnskabet.

Særlige risici

Finansielle risici

Selskabet har i regnskabsperioden alene haft finansielle investeringer. De finansielle risici er nærmere omtalt i noterne til regnskabet.

Resultatopgørelse for 2021

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>1.000 DKK</u>	<u>2020</u> <u>1.000 DKK</u>
Investeringsafkast	2	100.652	180.451
Investeringsomkostninger	3	<u>(7.958)</u>	<u>(25.312)</u>
Investeringsafkast i alt		<u>92.694</u>	<u>155.139</u>
 Administrationsomkostninger		 <u>(236)</u>	 <u>(500)</u>
Andre omkostninger i alt		<u>(236)</u>	<u>(500)</u>
 Resultat før skat		 92.458	 154.639
 Skat	4	 <u>0</u>	 <u>0</u>
Årets resultat		<u>92.458</u>	<u>154.639</u>

Totalindkomstopgørelse 2021

Årets resultat	<u>92.458</u>	<u>154.639</u>
 Totalindkomst i alt	 <u>92.458</u>	 <u>154.639</u>

Balance pr. 31.12.2021

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>1.000 DKK</u>	<u>2020</u> <u>1.000 DKK</u>
Aktiver			
Tilgodehavende hos modervirksomhed		167.878	0
Indskud i kapitalfonde		393.058	701.746
Finansielle aktiver i alt	5	560.936	701.746
Investeringsaktiver i alt		560.936	701.746
Likvide beholdninger		20.765	782.256
Aktiver i alt		581.702	1.484.002
Passiver			
Egenkapital i alt		581.640	489.182
Lån fra modervirksomhed		0	994.547
Anden gæld		62	273
Gæld i alt	5	62	994.820
Passiver i alt		581.702	1.484.002

Noter, hvortil der ikke henvises i regnskabet

Eventualposter og sikkerhedsstillelser	6
Personaleomkostninger	7
Honorar til revisorer	8
Nærtstående parter	9
Ejerforhold	10
Begivenheder efter balancedagen	11

Egenkapitalopgørelse

2021	Anpartskapital 1.000 DKK	Overført resultat 1.000 DKK	I alt 1.000 DKK
Egenkapital 1. januar	150	489.032	489.182
Årets resultat	0	92.458	92.458
Totalindkomst	0	92.458	92.458
Egenkapital 31. december	150	581.490	581.640

Anpartskapital:

Anpartskapital ved stiftelse	50
Kapitalforhøjelse 30.11.2017	50
Kapitalforhøjelse 18.06.2018	50
	150

2020	Anpartskapital 1.000 DKK	Overført resultat 1.000 DKK	I alt 1.000 DKK
Egenkapital 1. januar	150	334.393	334.543
Årets resultat	0	154.639	154.639
Totalindkomst	0	154.639	154.639
Egenkapital 31. december	150	489.032	489.182

Pengestrømsopgørelse

	2021 1.000 DKK	2020 1.000 DKK
Resultat af primær drift (EBITDA), nærtstående parter	(125)	(250)
Resultat af primær drift (EBITDA), øvrige	(8.069)	(25.594)
Resultat af primær drift (EBITDA)	(8.194)	(25.844)
Ændring i nettoarbejdskapital	(214)	212
Pengestrømme vedrørende primær drift	(8.408)	(25.632)
Modtagne finansielle indtægter, øvrige	(174)	(247)
Pengestrømme vedrørende drift	(8.582)	(25.879)
Køb og salg af andele i kapitalfonde	409.125	496.573
Pengestrømme vedrørende investeringer	409.125	496.573
Lån optaget hos moderselskab samt afdrag på lån	(1.162.035)	302.865
Pengestrømme vedrørende finansiering	(1.062.035)	302.865
Ændring i indlån i kreditinstitutter	(761.492)	773.559
Indlån i kreditinstitutter 1. januar 2021	782.257	8.698
Indlån i kreditinstitutter 31. december	20.765	782.257
Beløb med () angiver udbetalinger		
Beløb uden fortegn angiver indbetalinger		
Alle pengestrømme vedrørende finansiering sker via mellemregning med moderselskabet.		
Specifikation af resultat af primær drift:		
Administrationsomkostninger	(236)	(500)
Investeringsomkostninger	(7.958)	(25.344)
Resultat af primær drift	(8.194)	(25.844)

Oversigt over noter

	Note
Anvendt regnskabspraksis	1
Investeringsafkast	2
Investeringsomkostninger	3
Skat	4
Finansielle aktiver og forpligtelser	5
Eventualposter og sikkerhedsstillelser	6
Personaleomkostninger	7
Honorar til revisor	8
Nærtstående parter	9
Ejerforhold	10
Begivenheder efter balancedagen	11
Ny regnskabsregulering	12

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med Internationale Reporting Standards (IFRS), der er godkendt af EU og i overensstemmelse med dansk IFRS-bekendtgørelse. Selskabet har valgt at følge regnskabsklasse C for så vidt angår de øvrige oplysningskrav etc., som følger af IFRS-bekendtgørelsen.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelsen af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i regnskabet. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsregnskabet for de kommende regnskabsår.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Balanceposter i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Omregningsforskelle indregnes i resultatopgørelsen under investeringsafkast. Alle øvrige valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen. Præsentationsvalutaen i årsrapporten er DKK.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Investeringsafkast

Udbytter indeholder regnskabsårets modtagne udbytter. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på investeringsaktiver samt valutakursreguleringer indgår som kursreguleringer.

Investeringsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indeholder omkostninger forbundet med forvaltning af investeringsaktiver, herunder forvaltningshonorarer vedrørende investeringsområdet.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger er alle øvrige omkostninger, der kan henføres til administrationen af selskabet. Administrationsomkostninger periodiseres, så de omfatter regnskabsåret.

Balance

Finansielle aktiver

Finansielle aktiver omfatter finansielle aktiver til dagsværdi, der indregnes via resultatopgørelsen. Klassificeringen afhænger af det formål, som investeringerne er erhvervet med henblik på. Ledelsen fastsætter klassificeringen af sine investeringer ved første indregning og revurderer denne ved udgangen af hver regnskabsperiode. Finansielle aktier, der måles til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i resultatopgørelsen omfatter finansielle aktiver designet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver til dagsværdi, der indregnes via resultatopgørelsen

Indskud i kapitalfonde måles ved første indregning til dagsværdi. Efterfølgende måles kapitalfondene til dagsværdi på balancedagen og ændringer i dagsværdien indregnes i resultatet. Kapitalfondenes dagsværdi er opgjort til andelen af dagsværdi af nettoaktiverne i kapitalfondene. De måles til senest modtagne rapportering fra kapitalfondene. Heri er aktiver og forpligtelser opgjort tilnærmelsesvis til dagsværdi af de underliggende aktiver. Indregning af finansielle aktiver ophører, når retten til at modtage pengestrømme fra det finansielle aktiv udløber eller overdrages, og selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Finansielle aktiver indregnes eller ophører med at indregnes på handelsdagen – den dag, hvor selskabet forpligter sig til at købe eller sælge aktivet.

For værdipapirer, der ikke er noteret på en børs, eller for hvilke der ikke forefindes en børskurs, der afspejler instrumentets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af værdiansættelsesteknikker. Disse omfatter anvendelsen af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter eller modeller, hvori indgår tilbagediskonterede pengestrømme.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som særskilt post under egenkapitalen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anden gæld

Måling af forpligtelser sker til amortiseret kostpris.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for selskabet præsenteres efter den direkte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteter beregnes, og der oplyses herved de væsentligste typer af kontante bruttoindtægter og bruttoudbetalinger. Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt indlån i kreditinstitutter. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelsen eller sammensætningen af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld. Likvider omfatter kontantbeholdninger og anfordringsindeståender i pengeinstitutter.

Noter

	2021 1.000 DKK	2020 1.000 DKK
2. Investeringsafkast		
Afkast i kapitalfonde	100.652	180.451
Investeringsafkast i alt	100.652	180.451

Indtægtselementerne i afkastet i kapitalfondene kan specificeres som følger:

Kursreguleringer, kapitalandele	29.301	(40.985)
Dagsværdireguleringer samt udbytte fra kapitalfonde inkl. tab/gevinst ved salg	68.478	225.599
Dagsværdiregulering, valutakonti	2.659	(136)
Finansielle omkostninger, lån fra modervirksomhed	0	(3.748)
Finansielle omkostninger	(176)	(91)
Finansielle indtægter	0	1
Finansielle indtægter, tilgodehavende hos modervirksomhed	390	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	(189)
Afkast i kapitalfonde i alt	100.652	180.451

3. Investeringsomkostninger

Investeringsomkostningerne omfatter management fee mv.

4. Skat

Selskabet er et investeringsselskab og er derfor skattefritaget efter aktieavancebeskatningslovens § 19.

Noter

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
5. Finansielle aktiver og forpligtelser		
Finansielle aktiver		
Tilgodehavende hos modervirksomhed	167.878	0
Indskud i kapitalfonde	393.058	701.746
Finansielle aktiver i alt	560.936	701.746
Finansielle forpligtelser		
Lån fra modervirksomhed	0	994.547
Anden gæld	62	273
Finansielle forpligtelser i alt	62	994.820
Finansielle aktiver til dagsværdi med værdireg. i resultatopgørelsen		
Tilgodehavende hos modervirksomhed	167.878	0
Indskud i kapitalfonde	393.058	701.746
Finansielle aktiver til dagsværdi med værdireg. i resultatopgørelsen	560.936	701.746
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris		
Lån fra modervirksomhed	0	994.547
Anden gæld	62	273
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt	62	994.820

Politik for styring af finansielle risici

Selskabet er eksponeret overfor finansielle risici som led i den almindelige formueforvaltning. Moderselskabets bestyrelse fastlægger det overordnede risikoniveau for placeringerne. Politikken fastlægges i moderselskabets bestyrelse. Politikken tilsigter, at der investeres for at få den bedst mulige forrentning på lang sigt, samtidig med at der løbes mindst mulig risiko ved en spredning af investeringer på forskellige aktivklasser. Direktionen implementerer politikken i form af konkrete investeringer indenfor de aktivklasser, som er godkendt af moderselskabets bestyrelse. Implementeringen sker gennem eksterne forvaltere, som alle er underlagt klare investeringsinstrukser. Tilsagn til og investeringer i alternative aktivklasser såsom kapital-, kredit-, og ejendomsfonde er omfattet af en særlig due dilingence, der specielt fokuserer på selskabernes økonomiske og juridiske stilling. Moderselskabets bestyrelse behandler denne type investeringer særskilt.

Valutarisici

Der foretages ikke systematisk valutaafdækning, medmindre direktionen vurderer, at markedsf forholdene tilsiger det. Der er ikke foretaget valutaafdækning i året.

Noter

5. Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

Følsomhedsanalyse

Hvis valutakursen havde været 1% lavere ved årets udgang end den faktisk anvendte kurs, ville indvirkningen på egenkapitalen og årets resultat være negativ med 4.025 t.DKK (2020 14.792 t. DKK).

Kreditrisici

Den maksimale kreditrisiko knyttet til likvide beholdninger svarer til deres regnskabsmæssige værdi. De likvide beholdninger er bankindeståender i dansk bank, der har kreditvurdering A.

Likviditetsrisiko

Ud af de finansielle forpligtelser forfalder 0 mio. DKK inden for 1 år (2020 0 mio. DKK) og 0 mio. DKK efter 5 år (2020 995 mio. DKK).

Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i balancen.

Nedenfor vises klassifikationen af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (noterede priser)
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (observerbare input)
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (ikke observerbare input)

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem grupperne ”Noterede priser” og ”Observerbare input” i 2021.

31.12.2021				
	Noterede priser 1.000 DKK	Observerbare input 1.000 DKK	Ikke observerbare input 1.000 DKK	I alt 1.000 DKK
Indskud i kapitalfonde	0	0	393.058	393.058
I alt	0	0	393.058	393.058

31.12.2020				
	Noterede priser 1.000 DKK	Observerbare input 1.000 DKK	Ikke observerbare input 1.000 DKK	I alt 1.000 DKK
Indskud i kapitalfonde	0	0	701.746	701.746
I alt	0	0	701.746	701.746

Noter

5. Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

Investeringer i kapitalfonde består af en kreditfond og to kapitalfonde, som måles til dagsværdi ud fra "ikke observerbare inputs", jf. regnskabspraksis.

Dagsværdien er skønnet (baseret på ikke observerbare inputs, jf. nedenfor) og er baseret på IPEV guidelines eller tilsvarende, hvorved dagsværdien i videst muligt omfang repræsenterer det beløb, der ville modtages i en sædvanlig transaktion mellem uafhængige parter. Der anvendes forudsætninger fra markedsdeltagere i det nuværende markedsmiljø. Dagsværdien er baseret på forhold, der er kendte på målingstidspunktet. Værdien af investeringerne opgøres i udgangspunktet af den anvendte kapitalforvalter mens selskabets ledelse forholder sig til, om værdiansættelsen skal justeres. Fondenes dagsværdier kan opgøres således:

	31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Kapitalfonde	30.547	356.585
Kreditfonde	362.511	345.161
I alt	393.058	701.746

Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i balancen baseret på ikke observerbare input.

	2021 1.000 DKK	2020 1.000 DKK
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	701.746	1.013.841
Gevinst/tab i resultatopgørelsen	89.821	159.112
Køb	16.467	394.811
Salg	(414.976)	(866.018)
I alt	393.058	701.746

Valutarisiko, indregnede aktiver og forpligtelser

	31.12.2021 Netto position 1.000 DKK	31.12.2021 Heraf dækket 1.000 DKK	31.12.2021 Usikret netto position 1.000 DKK
Eksponering			
USD	402.467	0	402.467
I alt	402.467	0	402.467
	31.12.2020 Netto position 1.000 DKK	31.12.2020 Heraf dækket 1.000 DKK	31.12.2020 Usikret netto position 1.000 DKK
EUR	1.121.936	0	1.121.936
USD	357.276	0	357.276
I alt	1.479.212	0	1.479.212

Noter

5. Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

Likviditetsrisiko

Alle gældsforpligtelserne forfalder til betaling inden for 1 år.

6. Eventualposter og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet tilsagn om kapitalindskud i kapitalfonde med trækingsret på 238 mio. DKK (2020 228 mio. DKK). Tilsagn forfalder med 62 mio. DKK inden for 1 år (2020 132 mio. DKK), og 150 mio. DKK inden for 2 til 5 år (2020 96 mio. DKK) og 26 mio. DKK efter 5 år (2020 0 mio. DKK).

7. Personaleomkostninger

Direktionen består af to personer. Direktionen har ikke modtaget løn i regi af selskabet, men modtager løn fra TryghedsGruppen smba. TryghedsGruppen smba er afregnet via administrationsfee. Den andel af direktøernes løn, der kan henføres til funktionen som direktører i TG PE 1 Invest ApS, udgør et uvæsentligt beløb.

	2021 1.000 DKK	2020 1.000 DKK
8. Honorar til revisorer		
PWC (2021) / Deloitte (2020)	62	62
Som fordeler sig således:		
Lovpligtig revision	62	62
I alt	62	62

9. Nærtstående parter

Følgende parter har bestemmende indflydelse:

TryghedsGruppen smba, Hummeltoftevej 49, 2830 Virum. TryghedsGruppen er 100% ejer.

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Moder- Selskab, 2021 1.000 DKK	Moder- selskab, 2020 1.000 DKK
Tjenesteydelser	125	250
Renteindtægter/(renteomkostninger)	390	(3.748)
Tilgodehavende/(lån) 31. december	167.878	(994.547)

Lånet forrentes med CIBOR+6 måneder plus tillæg og har ikke forfaldstidspunkt.

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

Noter

10. Ejerforhold

Selskabet er et af TryghedsGruppen smba 100% ejet datterselskab.

11. Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsregnskabet.