Private Equity II ApS

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2022

Årsrapport 2022

CVR
38 75 39 91

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. maj 2023.

Som dirigent:

Steffen Stæhr

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger 3

Påtegninger
Ledelsespåtegning 4
Den uafhængige revisors revisorpåtegning 5

Ledelsesberetning 7

Årsrapport 1. januar til 31. december 2022
Anvendt regnskabspraksis 8
Resultatopgørelse 10
Balance 11
Noter 12

Selskabsoplysninger

Selskabet
Private Equity II ApS
Gammel Lundtoftevej 24
2800 Kongens Lyngby
Telefon: 46 98 00 00

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
CVR nr. 38 75 39 91

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion
Søren Dal Thomsen

Revision
PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter
Handelsbanken A/S
Ringkjøbing Landbobank

Depositar
PEA Depositary Services ApS

Forvalter
Alternative Equity Partners A/S

Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022 for Private Equity II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, der omhandles.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 21. april 2023

Direktion:

Søren Dal Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Private Equity II ApS

Konklusion
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 21. april 2023
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne 26718

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne 32802

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Selskabets væsentligste aktivitet er investering globalt i noterede private equity fonde/enheder og – direkte eller indirekte – i unoterede private equity fonde/enheder såvel som direkte i underliggende virksomheder.

Regnskabsåret 2022
Selskabets resultat for perioden 1. januar – 31. december 2022 udviser et overskud på t.kr. 20.533. Selskabets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende.

Selskabets har i alt investering i 8 private equity fonde. De underliggende investeringer har i år samlet haft et urealiseret gevinst på t.kr. 25.208 hvoraf t.kr. 6.177 er valutakursreguleringer. Selskabet har herudover modtaget realiserede gevinster t.kr 12.248. Investeringerne er pr. 31. december 2022 bogført til t.kr. 201.728.

Periodisk offentliggørelse for artikel 6 finansielle produkter
De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Lønsum hos forvalter
Den samlede lønsum i Alternative Equity Partners A/S udgør i 2021 t.kr. 15.807, heraf variabelt t.kr. 1.354. Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partner A/S er 12.

Risici, herunder politikker og mål for styring
Selskabet er eksponeret over for forskellige typer risici.

Følgende risici er definerede:
- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- Modpartsrisici
- Operationelle risici

Selskabet har politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, der kan opstå som følge af de definerede risici.

Selskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen i Alternative Equity Partner A/S (forvalter) fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og likviditetsstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici.

Risici opgøres og måles månedligt. Der er ikke konstateret væsentlige overskridelser, som har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen
Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt
Årsrapporten for Private Equity II ApS for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. Regnskabet aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling
I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis anvendt for væsentlige regnskabsposter.

Omregning af 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 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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen
Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til management fee, performance fee, administration m.v.

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele
Under indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele indregnes realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab, udbytter og renteindtægter relateret til posten andre værdipapirer og kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster
Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v. samt transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat
Der indregnes ikke skat af årets resultat, da selskabet med henvisning til ABL 19 er skattetransparent.

Balancen
Finansielle anlægsaktiver
Andre værdipapirer og kapitalandele
Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til skønnet dagsværdi baseret på seneste kvartalsrapport på eller inden balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes årets værdiregulering.

De underliggende fonde opgør dagsværdien af kapitalandelens værdi på kvartalsbasis. Denne værdiansættelse danner grundlag for værdiansættelsen af selskabets kapitalandel.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Egenkapital
Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser
Andre hensatte forpligtelser omfatter performance fee, der realiseres ved at selskabet opnår nogen foruddefinerede afkast. Hensatte forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og udskudt skat
Der indregnes ikke skyldig eller udskudt skat i selskabets balance, da selskabet med henvisning til ABL 19 er skattetransparent.

Gældsforpligtelser
Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse

Note	(1.000 kr.)	1/1 2022 - 31/12 2022	1/1 2021 - 31/12 2021
	Andre eksterne omkostninger	(4.924)	(6.442)
	Resultat før finansielle poster	**(4.924)**	**(6.442)**
1	Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	25.672	41.547
2	Finansielle indtægter	77	45
3	Finansielle omkostninger	(292)	(723)
	Årets resultat	**20.533**	**34.427**
	Disponeres således:		
	Overført resultat	20.533	34.427
		20.533	**34.427**

Balance

Note	(1.000 kr.)	31/12 2022	31/12 2021
Balance - aktiver			
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	201.728	153.125
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**201.728**	**153.125**
	Anlægsaktiver i alt	**201.728**	**153.125**
	Tilgodehavender		
	Krav på indbetaling af virksomhedskapital	68.435	68.435
	Periodeafgrænsningsposter	0	5.271
	Tilgodehavender i alt	**68.435**	**73.706**
	Likvide beholdninger	**742**	**6.835**
	Omsætningsaktiver i alt	**69.177**	**80.541**
	Aktiver i alt	**270.905**	**233.666**
Balance - passiver			
	Egenkapital		
	Selskabskapital	92.289	92.289
	Overkurs ved emisssion	0	92.289
	Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital	68.435	68.435
	Overført resultat	85.583	(27.238)
	Egenkapital i alt	**246.307**	**225.775**
	Hensatte omkostninger		
	Andre hensatte omkostninger	6.816	4.535
	Hensatte omkostninger i alt	**6.816**	**4.535**
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	17.727	2.070
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	1.248
	Anden gæld	55	38
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**17.782**	**3.356**
	Gæld i alt	**24.598**	**7.891**
	Passiver i alt	**270.905**	**233.666**

Noter

5 Personaleomkostninger
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
7 Eventualforpligtelser

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2022 - 31/12 2022	1/1 2021 - 31/12 2021
1	**Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele**		
	Renter kapitalandele	464	10
	Valutakursregulering af kapitalandele	6.177	3.893
	Dagsværdiregulering af kapitalandele	19.031	37.644
	Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele i alt	**25.672**	**41.547**
2	**Finansielle indtægter**		
	Valutakursregulering	58	45
	Renteindtægt bank	3	0
	Renteindtægt udlån	16	0
	Finansielle indtægter i alt	**77**	**45**
3	**Finansielle omkostninger**		
	Renteomkostninger, pengeinstitutter	(281)	(172)
	Renter lån	0	(318)
	Valutakursregulering	0	(208)
	Depotgebyrer	(11)	(25)
	Finansielle omkostninger i alt	**(292)**	**(723)**

4	**Andre værdipapirer og kapitalandele**	**31/12 2022**	**31/12 2021**
	Dagsværdi 1. januar	153.125	68.560
	Tilgang	35.643	62.219
	Afgang	(12.248)	(19.201)
	Årets værdireguleringer inkl. valutakursregulering	25.208	41.547
	Dagsværdi 31. december	**201.728**	**153.125**

Andre værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele i Private Equity selskaber. Andre kapitalandele værdiansættes årligt ud fra dagsværdier, som er opgjort af den underliggende selskabs administrator. De underliggende selskabers NAV værdi værdiansættes på baggrund af EBITDA multiplen i sammenlignelige selskaber på markedet, som er købt til samme multiple eller solgt til samme multiple (niveau 3 i dagsværdihierarkiet).

Alle værdireguleringer indregnes direkte i resultatopgørelsen under indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele.

5 Personaleomkostninger
Selskabet har ingen ansatte udover direktionen.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Selskabet har pr. 31. december 2022 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

7 Eventualforpligtelser
Selskaber har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der udestår t.kr. 34.959 pr. 31. december 2022.

Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser.