Private Equity II ApS

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2024

Årsrapport 2024

CVR
38 75 39 91

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2025.

Som dirigent:

Marlene Toft-Villars

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger 3

Påtegninger
Ledelsespåtegning 4
Den uafhængige revisors revisorpåtegning 5

Ledelsesberetning 7

Årsrapport 1. januar til 31. december 2024
Anvendt regnskabspraksis 9
Resultatopgørelse 12
Balance 13
Noter 14

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

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
Mikkel Vognbjerg
Steffen Stæhr

Revision
PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter
Jyske Bank A/S
Ringkjøbing Landbobank

Depositar
Apex Denmark ApS

Forvalter
Alternative Equity Partners A/S

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2024 for Private Equity II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 11. april 2025

Direktion:

Mikkel Vognbjerg

Steffen Stæhr

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter ("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.

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

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 11. april 2025
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne 26718

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne 32802

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

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 2024
Selskabets resultat for perioden 1. januar – 31. december 2024 udviser et overskud på t.kr. 25.092. Selskabet egenkapital udgør pr. 31. december 2024 t.kr. 257.679. Selskabets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende. Resultatet kan primært relatere sig til udviklingen i selskabets underliggende investeringer.

Selskabets har i alt investering i 9 private equity fonde. De underliggende investeringer har i år samlet haft et urealiseret gevinst på t.kr. 31.578 hvoraf t.kr. 9.185 er valutakursreguleringer. Selskabet har herudover modtaget udlodninger på i alt t.kr. 30.339. Investeringerne er pr. 31. december 2024 bogført til t.kr. 229.643.

Usikkerhed ved indregning og måling
Selskabet har gennem fondsinvesteringer, andele i unoterede fonde. Selskabet har ingen bestemmende eller væsentlig indflydelse i de fonde, som selskabet har investeret i.

Fondene, som selskabet har investeret i, anvender alle anerkendte retningslinjer for måling af dagsværdi. Måling af dagsværdien i de underliggende fonde, er foretaget af forvalteren for den enkelte fond.

Normalt har selskabet ingen eller meget få information om specifikke metoder og forudsætninger, som anvendes af forvalterne for fondene, når de skal måle de underliggende porteføljeselskabers dagsværdi. Dog modtager selskabet hvert kvartal informationer fra fondenes forvaltere om resultaterne af de underliggende porteføljeselskaber, herunder en ikke revideret kapitalkonto.

Selskabet har ingen indflydelse på vurdering af dagsværdien i de underliggende fonde, hvorfor ingen centrale forudsætninger relateret til dagsværdien er relevante at oplyse. Men som en del af udarbejdelsen af årsrapporten, vurderer ledelsen, den underliggende fonds dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer, om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringen.

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 2023 t.kr. 18.078, heraf variabelt t.kr. 445. Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partners A/S er 13.

Der henvises til årsrapporten for forvalteren, Alternative Equity Partners A/S, Cvr.nr. 36 01 62 72, for fordeling af den samlede lønsum mellem forvalterens ledelse og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede alternative investeringsfonde.

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

Følgende risici er definerede:
- Markedsrisici
- Kreditrisici

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Ledelsesberetning

- 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 Partners 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.

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Anvendt regnskabspraksis

Generelt
Årsrapporten for Private Equity II ApS for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte klasse C.

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.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter honorar til direktionen.

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.

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

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
Selskabet har skattemæssig status som investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19. I overensstemmelse med IFRIC 23 har ledelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen anvendt den skatteposition, som ledelsen har vurderet mest sandsynlig under hensyntagen til den usikkerhed der forligger i forhold til kriterierne for at kvalificere som investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens §19.

Ledelsen har vurderet, at det er mest sandsynligt baseret på lovgivning samt praksis indenfor området, at selskabets investeringer i underliggende investeringsfonde vil opfylde investeringskravene i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Såfremt selskabet mod ledelsens bedste forventning ikke lever op til kravene for at være et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 vil det ikke have en væsentlig indflydelse på selskabet resultatopgørelse eller balance, bl.a. fordi der ikke påhviler udskudt skat fra opskrivning af unoterede kapitalandele, ligesom det er forventningen, at en væsentlig del af afkastet fra investeringerne i de underliggende investeringsfonde vil være skattefrie afkast, såfremt selskabet var undergivet almindelig skattepligt.

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.

Dagsværdierne i disse fonde er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings- og målingsbestemmelser i IFRS 13. Den opgjorte dagsværdi svarer dermed til ejerandelen af den opgjorte kapitalkonto.

Som følge af at investeringen sker via andre alternative investeringsfonde, er det ikke muligt at give specifikke oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav mv. i værdiansættelsen, da selskabet ikke har detaljeret adgang til disse informationer. Modeller anvendt til opgørelse af dagsværdier er hovedsageligt DCF og multipler (EBITDA).

Da værdiansættelsen i fondene er afhængig af antagelser omkring bl.a. fremtidige indtjening i underliggende selskaber ejet af fondene og udviklingen i markedsmultipler, er værdiansættelsen forbundet med en naturlig usikkerhed. Denne usikkerhed vil i sagens natur være større i perioder med udsving på de finansielle markeder, hvor markedsmultipler, og dermed værdiansættelsen vil være påvirket af blandt andet udviklingen i illikviditetspræmier samt muligheden for at sælge underliggende selskaber i fondene. Der henvises til note 5 for yderligere oplysninger.

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Anvendt regnskabspraksis

Restcommitment i de underliggende investeringer er oplyst som eventualforpligtelser. Der henvises til note 8.

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 nettorealisationsværdi.

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.

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Resultatopgørelse

Note	(1.000 kr.)	1/1 2024 - 31/12 2024	1/1 2023 - 31/12 2023
	Andre eksterne omkostninger	(6.281)	(4.471)
1	Personaleomkostninger	(14)	(5)
	Resultat før finansielle poster	**(6.295)**	**(4.476)**
2	Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	30.976	9.469
3	Andre finansielle indtægter	504	66
4	Andre finansielle omkostninger	(93)	(281)
	Årets resultat	**25.092**	**4.778**
	Disponeres således:		
	Foreslået ordinært udbytte	16.300	0
	Overført resultat	8.792	4.778
		25.092	**4.778**

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Balance

Note	(1.000 kr.)	31/12 2024	31/12 2023
Balance - aktiver			
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	229.643	217.031
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**229.643**	**217.031**
	Anlægsaktiver i alt	**229.643**	**217.031**
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Krav på indbetaling af virksomhedskapital	18.496	36.992
	Periodeafgrænsningsposter	0	94
	Tilgodehavender i alt	**18.496**	**37.086**
	Likvide beholdninger	**19.696**	**4.356**
	Omsætningsaktiver i alt	**38.192**	**41.442**
	Aktiver i alt	**267.835**	**258.473**
Balance - passiver			
	Egenkapital		
	Selskabskapital	83.060	92.289
	Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital	18.496	36.992
	Overført overskud	139.823	121.802
	Foreslået ordinært udbytte	16.300	0
	Egenkapital i alt	**257.679**	**251.083**
	Hensatte forpligtelser		
6	Andre hensatte forpligtelser	10.135	7.347
	Hensatte forpligtelser i alt	**10.135**	**7.347**
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	21	43
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**21**	**43**
	Gæld i alt	**10.156**	**7.390**
	Passiver i alt	**267.835**	**258.473**
	Noter		
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Eventualforpligtelser		

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2024 - 31/12 2024	1/1 2023 - 31/12 2023
1	**Personaleomkostninger**		
	Direktionshonorar	(14)	(5)
	Personaleomkostninger i alt	**(14)**	**(5)**
	Gennemsnitlig antal ansatte	0	0

Selskabet har ikke haft nogen ansatte udover direktionen.

2	**Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele**		
	Renter kapitalandele	(602)	(441)
	Valutakursregulering af kapitalandele	9.185	(3.242)
	Dagsværdiregulering af kapitalandele	22.393	13.152
	Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele i alt	**30.976**	**9.469**
3	**Andre finansielle indtægter**		
	Valutakursregulering	391	0
	Renteindtægt bank	113	66
	Andre finansielle indtægter i alt	**504**	**66**
4	**Andre finansielle omkostninger**		
	Renteomkostninger, pengeinstitutter	(66)	(173)
	Valutakursregulering	(24)	(104)
	Depotgebyrer	(3)	(4)
	Andre finansielle omkostninger i alt	**(93)**	**(281)**

5	**Andre værdipapirer og kapitalandele**	**31/12 2024**	**31/12 2023**
	Dagsværdi 1. januar	217.031	201.728
	Tilgang	11.373	18.714
	Afgang	(30.339)	(13.321)
	Årets værdireguleringer inkl. valutakursregulering	31.578	9.910
	Dagsværdi 31. december	**229.643**	**217.031**

Selskabet har gennem fondsinvesteringer, andele i unoterede fonde. Selskabet har ingen bestemmende eller væsentlig indflydelse i de fonde, som selskabet har investeret i.

Fondene, som selskabet har investeret i, anvender alle anerkendte retningslinjer for måling af dagsværdi. Måling af dagsværdien i de underliggende fonde, er foretaget af forvalteren for den enkelte fond.

Selskabet har ikke detaljeret kendskab til de specifikke metoder og forudsætninger, som anvendes af forvalteren for fonden, når de skal måle de underliggende porteføljeselskabers dagsværdi, hvorfor der ikke oplyses om de centrale forudsætninger relateret hertil. Men som en del af udarbejdelsen af årsrapporten, vurderer ledelsen den underliggende fonds dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringen. Til brug herfor modtager selskabet hvert kvartal information fra fondens forvaltere om resultaterne af de underliggende porteføljeselskaber mv. herunder en ikke revideret kapitalkonto.

Da investeringerne under "andre værdipapirer og kapitalandele", er investeringer i unoterede fonde, sker værdiansættelsen af dagsværdien af disse investeringer efter niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

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

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Noter

Note (1.000 kr.)

5 Andre værdipapirer og kapitalandele (fortsat)

Dagsværdioplysninger	**31/12 2024**	**31/12 2023**
Dagsværdi ultimo	229.643	217.031
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i resultatopgørelsen	31.578	9.910
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i egenkapitalen	0	0

6 Andre hensatte forpligtelser	**0-3 mdr**	**3-12 mdr**	**Over 12 mdr**
Forventet forfaldstidspunkt for andre hensatte forpligtelser	0	0	10.135

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2024 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der udestår t.kr. 23.169 pr. 31. december 2024. Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser.

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Steffen Appelqvist Stæhr
Direktionsmedlem
Serienummer: 1dccb1fd-926c-482c-882c-24faf9764818
IP: 87.49.xxx.xxx
2025-04-11 15:50:13 UTC

Mikkel Jørgensen Vognbjerg
Direktionsmedlem
Serienummer: eb2a0cf0-e2e2-4227-bbca-9ee144e89183
IP: 89.23.xxx.xxx
2025-04-14 09:05:14 UTC

Henrik Hornbæk
PRICEWATERHOUSECOOPERS STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231
Statsautoriseret revisor
På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret…
Serienummer: 3fe80476-3d24-421b-82fc-62da9c785092
IP: 83.136.xxx.xxx
2025-04-14 11:19:49 UTC

René Otto Poulsen
PRICEWATERHOUSECOOPERS STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231
Statsautoriseret revisor
På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret…
Serienummer: 1bee78ce-1354-4d20-8649-b7c0589024c9
IP: 83.136.xxx.xxx
2025-04-14 14:18:04 UTC

Marlene Toft-Villars
Dirigent
På vegne af: Private Equity II ApS
Serienummer: b598d62b-68f7-401a-bfa0-bfe43e082460
IP: 87.59.xxx.xxx
2025-04-23 08:48:19 UTC

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562
Penneo dokumentnøgle: WIPS7-PD93K-GAVLR-BR94V-2YNX2-8FCDH

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptofrafiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt
Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

Marlene Toft-Villars

Navn returneret af MitId: Marlene Toft-Villars
På vegne af Dirigent
ID: b598d62b-68f7-401a-bfa0-bfe43e082460
IP-adresse: 83.91.81.178:64581
Dato for underskrift: 29-04-2025 07:59:56 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitId

This document has esignatur Agreement-ID: 1600e4YJHyR252514562

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

Secured by esignatur