

NKB Infrastructure K/S

c/o Nykredit Bank A/S
Under Krystallen 1
DK-1562 København V

CVR-nr. 32159583

Årsrapport for 1. januar – 31. december 2020
Annual Report for 1 January – 31 December 2020

12. Regnskabsår
Twelfth financial year

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 26. maj 2021

*The Annual Report has been presented and
adopted at the Annual General Meeting of the
Company on 26 May 2021*

Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Table of Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Komplementarpåtegning <i>Statement by the General Partner</i>	3 3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditors' Report</i>	4 4
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	8 8
Komplementarens beretning <i>Review by the General Partner</i>	9 9
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	10 10
Resultatopgørelse for regnskabsåret 2020 <i>Income Statement for the Financial Year 2020</i>	13 13
Balance 31. december 2020 <i>Balance Sheet 31 December 2020</i>	14 14
Egenkapitalopgørelse <i>Limited Partners' equity</i>	16 16
Noter <i>Notes</i>	17 17

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Komplementarpåtegning

Statement by the General Partner

Komplementaren, NKB Infrastructure Komplementar ApS, har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for NKB Infrastructure K/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The General Partner, NKB Infrastructure Komplementar ApS, has today considered and adopted the Annual Report of NKB Infrastructure K/S for 1 January – 31 December 2020.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the assets, liabilities and financial position at 31 December 2020, as well as results of operations of the Company for 2020.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report is being adopted at the Annual General Meeting.

København, den 4. maj 2021
Copenhagen, 4 May 2021

Direktionen for NKB Infrastructure Komplementar ApS
Executive Board of NKB Infrastructure Komplementar ApS

Torben Kaag

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i NKB Infrastructure K/S

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 NKB Infrastructure K/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.

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.

To the Shareholders of NKB Infrastructure K/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2020, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of NKB Infrastructure K/S for the financial year 1 January – 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, limited partners equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 opfatte 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.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Selskabsoplysninger ***Company Information***

Selskabet
The Company

NKB Infrastructure K/S
c/o Nykredit Bank A/S
Under Krystallen 1
DK-1562 København V

CVR nr. 32159583

Hjemstedskommune: København
Municipality of domicile: Copenhagen

Komplementar
General Partner

NKB Infrastructure Komplementar ApS
c/o Nykredit Bank A/S
Under Krystallen 1
DK-1562 København V

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

Bank
Bank

Nykredit Bank A/S
Under Krystallen 1
DK-1562 København V

Advokat
Attorneys

Gorrissen Federspiel
Axeltorv 2
DK-1609 København V

Komplementarens beretning *Review by the General Partner*

Årsregnskabet

Det er opfattelsen, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt denne beretning.

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter balancedagen, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsregnskabet.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at gennemføre investeringer via EQT Infrastructure Ltd.

Udvikling i regnskabsperioden

Selskabets resultat udviser et underskud på TEUR 15.

Regnskabsperioden har været præget af, at den eneste aktivitet har været at føre de resterende investeringer videre.

Selskabets resttilsagn over for EQT Infrastructure udgør pr. 31. december 2020 ca. TEUR 721.

En del af selskabets aktiver er i fremmed valuta. Selskabet har valgt ikke at sikre valutapositionerne.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses for utilfredsstillende.

Financial statements

It is the opinion, that all information material to the assessment of the Company's financial position, the result for the year and the financial development is disclosed in the financial statements and in this report.

After the balance sheet date no significant events have occurred which are considered to have a material effect on the assessment of the financial statements.

Main activity of the Company

The main activity of the Company is to make investments via EQT Infrastructure Ltd.

Development in the financial period

The result of the Company was a loss of TEUR 15.

The financial period of the Company was characterised by no activity, but carrying remaining investments.

The Company's remaining commitment to EQT Infrastructure as per 31 December 2020 totals about TEUR 721.

Part of the Company's assets are in foreign currencies. The Company has opted not to hedge the foreign exchange positions.

The results and financial development are considered unsatisfactory.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning (Årsregnskabslovens klasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra klasse C).

Årsregnskabet er aflagt i EURO.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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 afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Basis of accounting

The financial statements have been prepared in accordance with Danish accounting legislation (Danish Financial Statements Act class B with option of specific provisions for reporting class C).

The Annual Report is presented in EURO.

The accounting policies applied remain unchanged compared to those applied last year.

Recognition and measurement

The financial statements have been prepared under the historical cost method.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation and impairment losses.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i periodens løb omregnet til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefond

Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefond består af regulering til vurderet dagsværdi, som er opgjort og oplyst af selskabets investeringsrådgiver i overensstemmelse med anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til formueforvaltning.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt kursregulering på værdipapirer.

Selskabsskat og udskudt skat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt.

Translation of foreign currencies

During the period transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange as at the transaction date.

Receivables, liabilities and other items in foreign currencies which are unsettled on the balance sheet date are translated at the exchange rate as at the balance sheet date.

Realised and unrealised exchange rate adjustments are included in the income statement under financial items.

Income Statement

Value adjustment of capital investments in portfolio fund

Value adjustment of capital investments in portfolio fund consists of adjustments to fair value at the balance sheet date, which has been calculated and submitted by the Company's investment adviser in accordance with recognised valuation methods.

Administrative expenses

Administrative expenses include costs of asset management.

Financial items

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange rate adjustments, and price adjustments of securities.

Corporation tax and deferred tax

The Company is not taxable.

Resultatopgørelse for 2020

Income Statement for the Financial Year 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		EUR	EUR
Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefond <i>Value adjustment of capital investments in portfolio fund</i>		-2.558	20.449
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-12.315	-88.051
Resultat før finansielle poster <i>Loss before financial items</i>		-14.873	-67.602
Finansielle udgifter <i>Financial expenses</i>		- 503	- 4
Årets resultat <i>Loss for the year</i>		-15.376	-67.606
Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>			
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Udlodning <i>Distribution</i>		0	2.622.180
Overført fra reserve for opskrivninger <i>Transferred from revaluation reserve</i>		-2.558	-218.609
Overført fra/til Overført resultat <i>Carried forward to Retained profit</i>		-12.818	-2.471.177
Fordelt <i>Distributed</i>		-15.376	-67.606

Balance 31. december 2020
Balance Sheet 31 December 2020

Aktiver

Assets

	Note	2020 EUR	2019 EUR
Værdipapirer og kapitalandele <i>Securities and investments</i>	1, 2	58.748	61.306
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial fixed assets</i>		58.748	61.306
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		58.748	61.306
Andre tilgodehavender <i>Other Receivables</i>		375	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		375	0
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		251.376	264.569
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		251.751	264.569
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		310.499	325.875

P:\Bama\cc\dokumentation\regtjele63\KIEH\B3\KIEH\X\KIEH\B3\Q163\U7858\MFZ\216.1082E

Balance 31. december 2020
Balance Sheet 31 December 2020

Passiver

Liabilities and Limited Partners' equity

	<u>Note</u>	<u>2020</u> EUR	<u>2019</u> EUR
Kommanditanpartshavernes kontante indskud <i>Limited Partners' capital contribution</i>		11.946.400	11.946.400
Udlodning til kommanditanpartshaverne <i>Distribution to Limited Partners</i>		-23.934.585	-23.934.585
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		9.955	12.513
Overført resultat <i>Retained profit</i>		12.284.229	12.297.047
Egenkapital <i>Limited Partners' equity</i>		<u>305.999</u>	<u>321.375</u>
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		<u>4.500</u>	<u>4.500</u>
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		<u>4.500</u>	<u>4.500</u>
Gæld <i>Liabilities</i>		<u>4.500</u>	<u>4.500</u>
Passiver i alt <i>Total liabilities and Limited Partners' equity</i>		<u>310.499</u>	<u>325.875</u>
Andre forpligtelser <i>Other liabilities</i>	3		

Egenkapitalopgørelse *Limited Partners' equity*

Bevægelserne i egenkapitalen specificeres således:
Movements in Limited Partners' equity are specified as follows:

	Kommandit- anparts- havernes kontante indsud <i>Limited Part- ners' capital contribution</i>	Udlodning til kommandit anparts- haverne <i>Distribution to Limited Partners</i>	Reserve for op- skrivninger <i>Revaluation reserve</i>	Overført resultat <i>Retained profit/(loss)</i>	I alt <i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Limited Partners' equity 1 January 2019</i>	11.946.400	- 21.312.405	231.122	12.146.044	3.011.161
Kapitalindsud <i>Capital contribution</i>	0	0	0	0	0
Udlodning <i>Distribution</i>	0	-2.622.180	0	0	-2.622.180
Årets resultat <i>Profit/(loss) for the year</i>	0	0	0	-67.606	-67.606
Årets værdiregulering <i>Revaluation for the year</i>	0	0	-218.609	218.609	0
Egenkapital 31. december 2019 <i>Limited Partners' equity 31 December 2019</i>	11.946.400	- 23.934.585	12.513	12.297.047	321.375
Egenkapital 1. januar 2020 <i>Limited Partners' equity 1 January 2020</i>	11.946.400	- 23.934.585	12.513	12.297.047	321.375
Kapitalindsud <i>Capital contribution</i>	0	0	0	0	0
Udlodning <i>Distribution</i>	0	0	0	0	0
Årets resultat <i>Profit/(loss) for the year</i>	0	0	0	-15.376	-15.376
Årets værdiregulering <i>Revaluation for the year</i>	0	0	-2.558	2.558	0
Egenkapital 31. december 2020 <i>Limited Partners' equity 31 December 2020</i>	11.946.400	- 23.934.585	9.955	12.284.229	305.999

Selskabets kommanditanpartskapital udgør EUR 15.070.000.
The Company's limited liability capital amounts to EUR 15,070,000.

Noter

Notes

1 Finansielle anlægsaktiver

Financial fixed assets

Regnskabsperiodens investeringer i samt værdireguleringer på værdipapirer og kapitalandele, der er finansielle anlægsaktiver, specificeres således:

Investments in and value adjustments during the accounting period of securities and investments classified as financial fixed assets are specified as follows:

	Værdipapirer og kapitalandele <i>Securities and investments</i>
	EUR
Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost 1 January 2020</i>	48.793
Årets tilgang <i>Additions for the year</i>	0
Årets afgang <i>Disposals for the year</i>	0
Kostpris 31. december 2020 <i>Cost 31 December 2020</i>	<u>48.793</u>
Værdireguleringer 1. januar 2020 <i>Value adjustments 1 January 2020</i>	12.513
Årets værdiregulering <i>Value adjustments for the year</i>	-2.558
Værdiregulering vedr. årets afgang <i>Negative value adjustment for disposals for the year</i>	0
Værdireguleringer 31. december 2020 <i>Value adjustments 31 December 2020</i>	<u>9.955</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 <i>Net book value 31 December 2020</i>	<u>58.748</u>

Noter

Notes

2 Kapitalandele til dagsværdi *Capital investment at fair value*

	Værdiregulering, resultatopgørelse <i>Value adjustment, income statement</i>	Dagsværdi 31. december <i>Fair value December</i>
	EUR	EUR
Værdipapirer indregnet til dagsværdi <i>Securities recognised at fair value</i>	-2.558	58.748

Værdipapirer og kapitalandele består af investering i den private equity fund EQT. For denne type investering gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om værdi fra fonden selv.

Financial fixed asset investments consist of investments in the private equity fund EQT. For these investments it applies that fair value cannot be measured based on observations on an active market but are based on information of fair value from the fund.

Ved indgåelse af investeringer i fonden modtager selskabet materiale om fondens overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i fonden. Dagsværdien af selskabets investeringer i fonden baserer sig på modtagne kvartals- og årsrapporteringer.

When investing in the fund the Company receives materials on the overall principles for valuation in the fund, which are accepted by the Company at the time of investment. Fair value of the Company's investments in the fund are based on quarterly and annual reporting from the fund.

De forudsætninger, der er gjort vedrørende opgørelse af dagsværdien, er fastsat af fonden. I fonden fastsættes dagsværdierne ved involvering af investeringsrådgivere på basis af implementerede processer i fonden og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Assumptions made in connection with estimating fair value, are made by the fund. In the fund, fair value is determined by involvement of investment advisors based on implemented processes and recognised valuation methods

3 Andre forpligtelser *Other liabilities*

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for EQT Infrastructure på i alt TEUR 13.700, hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer ca. TEUR 721.

The Company has made an investment commitment to EQT Infrastructure of a total of TEUR 13,700, of which about TEUR 721 remains at the closing of the accounts.

PENNEO

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

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

Torben Kaag

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-098983087293

IP: 195.249.xxx.xxx

2021-05-04 07:25:08Z

NEM ID 

Henrik Hornbæk

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:10193877

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-05-04 11:29:46Z

NEM ID 

PB8m8ccldkumme8m8m8g8j8e68YK8H8V88Y8E8M8X8N8T8E8D88808S8U7888T8M8Z81288A88E

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

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

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

Michael Bank

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-793420977364

IP: 195.249.xxx.xxx

2021-05-28 09:47:12Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>