

---

# ***NCP-IVS III GP ApS***

Strandvejen 125, 2900 Hellerup

## **Årsrapport for 2020**

---

CVR-nr. 33 37 31 04

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/4 2021

Thomas Weilby Knudsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsregnskabet	11

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for NCP-IVS III GP ApS.

Årsrapporten er aflagt 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.

København, den 15. april 2021

## Direktion

Thomas Weilby Knudsen

Kim Wiencken

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NCP-IVS III GP ApS

## 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 NCP-IVS III GP ApS 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.

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 noteoplysninger, 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 15. april 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

mne16675

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

NCP-IVS III GP ApS  
Strandvejen 125  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 33 37 31 04  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 22. december 2010  
Regnskabsår: 10. regnskabsår  
Hjemstedskommune: København

## Direktion

Thomas Weilby Knudsen  
Kim Wiencken

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som komplementar for og investment manager i NCP-IVS Fund III K/S.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 315.614, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 5.951.575.

## Kapitalberedskabet

Selskabet er EuVECA godkendt forvalter af venturefonde. Under forvaltning er selskabet NCP-IVS Fund III K/S. For nærmere beskrivelse af dennes portefølje henvises til [www.northcap.vc/portfolio](http://www.northcap.vc/portfolio).

Selskabskapitalen består af 112.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Virksomheden ejede ved indgangen af regnskabsåret 13.212 af egne anparter, svarende til 12% af den samlede selskabskapital. Der har ikke i 2020 været købt eller solgt egne anparter. Selskabet kan således sælge disse anparter på et senere tidspunkt. Anparterne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>6.248.265</b>	<b>6.354.819</b>
Personaleomkostninger	1	-5.391.577	-5.251.740
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>856.688</b>	<b>1.103.079</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		0	-4.861
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>856.688</b>	<b>1.098.218</b>
Finansielle indtægter	2	0	211.708
Finansielle omkostninger	3	-228.150	-12.759
<b>Resultat før skat</b>		<b>628.538</b>	<b>1.297.167</b>
Skat af årets resultat	4	-312.924	-221.457
<b>Årets resultat</b>		<b>315.614</b>	<b>1.075.710</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	1.200.000	4.000.000
Overført resultat	-884.386	-2.924.290
	<b>315.614</b>	<b>1.075.710</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.833.288	3.962.614
Deposita		75.750	75.750
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>3.909.038</b>	<b>4.038.364</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.909.038</b>	<b>4.038.364</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.309.231	2.248.984
Andre tilgodehavender		85.522	14.286
Selskabsskat		0	78.543
Periodeafgrænsningsposter		29.210	70.125
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.423.963</b>	<b>2.411.938</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.227.210</b>	<b>801.024</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.651.173</b>	<b>3.212.962</b>
<b>Aktiver</b>		<b>7.560.211</b>	<b>7.251.326</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		112.000	112.000
Overført resultat		5.839.575	6.723.961
<b>Egenkapital</b>		<b>5.951.575</b>	<b>6.835.961</b>
Andre hensættelser		646.392	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>646.392</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		135	0
Selskabsskat		44.243	0
Anden gæld		917.866	415.365
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>962.244</b>	<b>415.365</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>962.244</b>	<b>415.365</b>
<b>Passiver</b>		<b>7.560.211</b>	<b>7.251.326</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	112.000	6.723.961	6.835.961
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-1.200.000	-1.200.000
Årets resultat	0	315.614	315.614
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>112.000</b>	<b>5.839.575</b>	<b>5.951.575</b>

Selskabskapitalen består af 112.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Virksomheden ejede ved indgangen af regnskabsåret 13.212 af egne anparter, svarende til 12% af den samlede selskabskapital. Der har ikke i 2020 været købt eller solgt egne anparter. Selskabet kan således sælge disse anparter på et senere tidspunkt. Anparterne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

# Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	5.363.214	5.201.892
Andre omkostninger til social sikring	14.121	15.018
Andre personaleomkostninger	14.242	34.830
	<u><b>5.391.577</b></u>	<u><b>5.251.740</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>3</b></u>	<u><b>4</b></u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Resultat kapitalandele	0	211.708
	<u><b>0</b></u>	<u><b>211.708</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Resultat af kapitalandele	214.212	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	183
Andre finansielle omkostninger	13.938	12.576
	<u><b>228.150</b></u>	<u><b>12.759</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	312.924	221.457
	<b>312.924</b>	<b>221.457</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar		17.501
Kostpris 31. december		17.501
Ned- og afskrivninger 1. januar		17.501
Ned- og afskrivninger 31. december		17.501
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>0</b>
<b>6 Finansielle anlægsaktiver</b>		Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK
		Deposita DKK
Kostpris 1. januar	3.896.453	75.750
Tilgang i årets løb	84.886	0
Kostpris 31. december	3.981.339	75.750
Opskrivninger 1. januar	66.161	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-66.161	0
Opskrivninger 31. december	0	0
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Årets nedskrivninger	148.051	0
Nedskrivninger 31. december	148.051	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.833.288</b>	<b>75.750</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
<b>7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	<u>69.340</u>	<u>70.125</u>
	<u><b>69.340</b></u>	<u><b>70.125</b></u>

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet hæfter som komplementar for NCP-IVS Fund III K/S.

Selskabet har en forpligtelse pr. 31 december 2020 på DKK 322.679 vedrørende ikke indbetalt kapital i NCP-IVS Fund III K/S.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NCP-IVS III GP ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

### 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 finansiell post.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg samt kontorhold mv.



# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af andre kapitalandele

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Finansielle poster".

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                      3 år

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapir og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdi svarer til indre værdi i kapitalandelen.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende lønninger.

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter carried interest til tidligere aktionære.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.