

# NKB Private Equity VI A/S

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

CVR-nr. 34894450

**Årsrapport for 1. februar 2017 – 31. januar 2018**  
*Annual Report for 1 February 2017 – 31 January 2018*

**5. Regnskabsår**  
*Fifth financial year*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
Den 25. maj 2018

*The Annual Report has been presented and  
adopted at the Annual General Meeting of the  
Company on 25 May 2018*

Advokat  
Michael Bank  
København Brygge 1-3  
1780 København V

  
\_\_\_\_\_  
**Dirigent**  
Chairman

# Indholdsfortegnelse

## *Table of Contents*

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	3 3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditors' Report</i>	4 4
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	8 8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	9 9
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	10 10
Resultatopgørelse for 2017/18 <i>Income Statement for 2017/18</i>	13 13
Balance 31. januar 2018 <i>Balance Sheet 31 January 2018</i>	14 14
Noter <i>Notes</i>	16 16

## Ledespåtegning

### *Management's Statement on the Annual Report*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018 for NKB Private Equity VI A/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. januar 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 1. februar 2017 - 31. januar 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of NKB Private Equity VI A/S for the financial year 1 February 2017 – 31 January 2018.

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 January 2018, as well as results of operations of the Company for 1 February 2017 – 31 January 2018.

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 23. april 2018  
*Copenhagen, 23 April 2018*

#### **Direktion** *Executive Board*

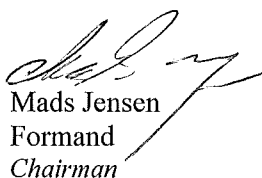


Torben Kaag

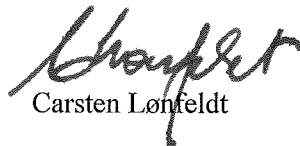


Henrik Saldern

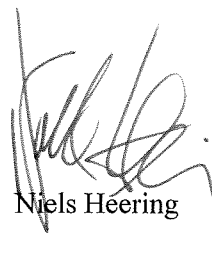
#### **Bestyrelse** *Board of Directors*



Mads Jensen  
Formand  
*Chairman*



Carsten Lønfeldt



Niels Heering

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejerne i NKB Private Equity VI A/S

To the Shareholders of NKB Private Equity VI A/S

### Konklusion

### Opinion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2017 – 31. januar 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 January 2018, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2017 – 31 January 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi har revideret årsregnskabet for NKB Private Equity VI A/S for regnskabsåret 1. februar 2017 – 31. januar 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

We have audited the Financial Statements of NKB Private Equity VI A/S for the financial year 1 February 2017 – 31 January 2018, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

### Grundlag for konklusion

### Basis for Opinion

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.

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

### Statement on Management's Review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for Management's Review.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent Auditor's Report*

- 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.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

København, den 23. april 2018

*Copenhagen, 23 April 2018*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Erik Stener Jørgensen

Statsautoriseret revisor

mne9947

*State Authorised Public Accountant*



Henrik Hornbæk

Statsautoriseret revisor

mne32802

*State Authorised Public Accountant*

## **Selskabsoplysninger** *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

NKB Private Equity VI A/S  
c/o Nykredit Bank A/S  
Under Krystallen 1  
DK-1562 København V

CVR nr. 34894450

Hjemstedskommune: København  
*Municipality of domicile: Copenhagen*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Mads Jensen  
formand (*Chairman*)  
Carsten Lønfeldt  
Niels Heering

**Direktion**  
*Executive Board*

Torben Kaag  
Henrik Saldern

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Bank**  
*Bank*

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

**Advokat**  
*Attorneys*

Gorrissen Federspiel  
Axeltorv 2  
DK-1609 København V



# Ledelsesberetning

## *Management's Review*

### Årsregnskabet

Det er ledelsens opfattelse, 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 VI.

### Udvikling i regnskabsperioden

Selskabets resultat udviser et overskud på EUR 4,8 mio.

Selskabets resttilsagn over for EQT VI udgør pr. 31. januar 2018 EUR 1,9 mio.

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

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses som værende tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

Resultat før finansielle poster forventes at være på samme niveau i 2018/19 i forhold til 2017/18.

### Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

- HBS Invest 2016 ApS
- Richard Bunck
- IMR Holding ApS

### Financial statements

In the opinion of the Board of Directors and the Executive Board, 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 VI.

### Development in the financial period

The result of the Company were a profit of EURm 4.8.

The Company's remaining commitment to EQT VI as per 31 January 2018 totals EURm 1.9.

The majority 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 satisfactory.

### The expected development

The result before financial items is expected to be at the same level in 2018/19 compared to 2017/18.

### Ownership

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

- HBS Invest 2016 ApS
- Richard Bunck
- IMR Holding ApS

# **Regnskabspraksis**

## *Accounting Policies*

### **Regnskabsgrundlag**

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning (Årsregnskabslovens klasse B).

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).

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**

Selskabet er et investeringsselskab og dermed skattefrit, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19. Der betales dog en endelig skat på 15 % af danske aktieudbytter og typisk 15 % udenlandsk skat på udbytter fra udenlandske selskaber.

### **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 an investment company and thus exempted from tax, cf. the Danish Corporate Tax Law, paragraph 3, section 1, no. 19. However, a final tax of 15 % on dividend from Danish companies and typically 15 % foreign tax on dividend from foreign companies is paid.

# Regnskabspraksis

## *Accounting Policies*

### **Balancen**

#### **Finansielle anlægsaktiver**

Værdipapirer som består af noterede kapitalandele værdiansættes til vurderet dagsværdi på balancedagen, svarende til selskabets andel af EQT VI Fund. Den vurderede dagsværdi er opgjort og oplyst af selskabets investeringsrådgiver. Investeringsrådgiverne anvender anerkendte værdiansættelsesmetoder ved deres opgørelse af dagsværdi af de unoterede kapitalandele.

Nettoopskrivning af unoterede kapitalandele henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for opskrivning" under egenkapitalen.

#### **Tilgodehavender**

Kortfristede tilgodehavender værdiansættes i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnes i balancen til nominal værdi og omfatter beløb, der er betalt på balancedagen, men som vedrører efterfølgende regnskabsperiode.

#### **Egenkapital**

##### *Udbytte*

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

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

### **Balance sheet**

#### **Financial fixed assets**

Fixed asset investments which consist of unlisted investments are valued at fair value at the balance sheet date, corresponding to the Company's share of EQT VI Fund. The assessed fair value has been calculated and submitted by the Company's investment adviser. The investment advisers apply recognised valuation methods in connection with their calculation of the fair value of the unlisted investments.

The net revaluation of unlisted investments is transferred upon distribution of profit to "Reserve for revaluation" under equity.

#### **Receivables**

In the balance sheet current receivables are valued at nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are calculated on the basis of an individual assessment of the debtors.

#### **Prepaid expenses**

Prepaid expenses are measured at nominal value and comprise amounts paid before year end, but relate to the following year.

#### **Shareholders' Equity**

##### *Dividend*

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

#### **Liabilities**

Loan and other liabilities are recognised at cost when the debt is contracted. Subsequently, other payables are measured at amortised cost, which for current and non-interest-bearing liabilities and for liabilities with a floating interest rate normally corresponds to the nominal value.

**Resultatopgørelse for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018**  
***Income Statement for the Financial Year 1 February 2017 – 31 January 2018***

	<u>Note</u>	01.02.2017 - 31.01.2018 EUR	01.02.2016 - 31.01.2017 EUR
Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefond <i>Value adjustment of capital investments in portfolio fund</i>		5.334.445	4.241.238
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		- 298.546	- 260.177
<b>Resultat før finansielle poster</b> <b><i>Profit/(loss) before financial items</i></b>		<b>5.035.899</b>	<b>3.981.061</b>
Finansielle udgifter <i>Financial expenses</i>		- 271.105	- 522.191
<b>Resultat før skat og ekstraordinære poster</b> <b><i>Profit before tax and extraordinary items</i></b>		<b>4.764.794</b>	<b>3.458.870</b>
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit on ordinary activities</i>		0	0
<b>Årets resultat</b> <b><i>Profit for the year</i></b>		<b>4.764.794</b>	<b>3.458.870</b>

**Resultatdisponering**  
***Distribution of profit***

**Forslag til resultatdisponering**  
***Proposed distribution of profit***

Udloddet udbytte <i>Distributed dividend</i>		0	0
Overført fra/til reserve for opskrivninger <i>Transferred from/to revaluation reserve</i>		- 2.743.721	1.825.169
Overført til overført resultat <i>Carried forward to Retained profit</i>		7.508.715	1.633.701
<b>Fordelt</b> <b><i>Distributed</i></b>		<b>4.764.794</b>	<b>3.458.870</b>

**Balance 31. januar 2018**  
*Balance Sheet 31 January 2018*

**Aktiver**  
*Assets*

	<u>Note</u>	<u>31.01.2018</u> EUR	<u>31.01.2017</u> EUR
Værdipapirer og kapitalandele <i>Securities and investments</i>		15.474.617	22.441.333
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Financial fixed assets</i>	1	<u>15.474.617</u>	<u>22.441.333</u>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<u>15.474.617</u>	<u>22.441.333</u>
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepaid expenses</i>		78.979	110.860
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<u>78.979</u>	<u>110.860</u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>131.986</u>	<u>143.799</u>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<u>210.965</u>	<u>254.659</u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Total assets</i>		<u>15.685.582</u>	<u>22.695.992</u>

**Balance 31. januar 2018**  
*Balance sheet 31 January 2018*

**Passiver**  
*Liabilities and shareholders' equity*

	<u>Note</u>	<u>31.01.2018</u> EUR	<u>31.01.2017</u> EUR
Aktiekapital <i>Share capital</i>		8.900.000	8.900.000
Ikke indbetalt selskabskapital <i>Non-paid share capital</i>		- 6.675.000	- 6.675.000
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		6.320.154	9.063.875
Reserve for ikke indbetalt aktiekapital <i>Reserve for non-paid share capital</i>		6.675.000	6.675.000
Overført resultat <i>Retained profit</i>		- 1.478.917	- 8.987.432
<b>Egenkapital</b> <i>Shareholders' equity</i>	2	<u>13.741.237</u>	<u>8.976.443</u>
Lån hos aktionærer <i>Loan at shareholders</i>		1.919.948	13.629.421
Bankgæld <i>Bank loan</i>		12.022	77.753
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <i>Long term liabilities</i>	3	<u>1.931.970</u>	<u>13.707.174</u>
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		12.375	12.375
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities</i>		<u>12.375</u>	<u>12.375</u>
<b>Gæld</b> <i>Liabilities</i>		<u>1.944.345</u>	<u>13.719.549</u>
<b>Passiver i alt</b> <i>Total liabilities and shareholders' equity</i>		<u>15.685.582</u>	<u>22.695.992</u>
Andre forpligtelser <i>Other liabilities</i>	4		

## Noter

### Notes

#### 1 Finansielle anlægsaktiver

##### *Financial fixed assets*

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

*Investments in and value adjustments during the financial 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. februar 2017 <i>Cost 1 February 2017</i>	13.377.458
Årets tilgang <i>Additions for the year</i>	631.741
Årets afgang <i>Disposals for the year</i>	- 4.854.736
Kostpris 31. januar 2018 <i>Cost 31 January 2018</i>	<u>9.154.463</u>
Værdireguleringer 1. februar 2017 <i>Value adjustments 1 February 2017</i>	9.063.875
Årets værdiregulering <i>Value adjustment for the year</i>	5.334.445
Værdiregulering vedrørende årets afgang <i>Value adjustments re disposals for the year</i>	- 8.078.166
Værdireguleringer 31. januar 2018 <i>Value adjustments 31 January 2018</i>	<u>6.320.154</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2018</b> <i>Net book value 31 January 2018</i>	<u><b>15.474.617</b></u>



## Noter Notes

### 2 Egenkapital Shareholders' equity

	Aktiekapi- tal	Ikke-indbet. aktiekapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for ikke-indbet. aktiekapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capi- tal</i>	<i>Non-paid share capital</i>	<i>Revaluation reserve</i>	<i>Reserve for non-paid share capital</i>	<i>Retained prof- it</i>	<i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. februar 2017 <i>Equity at 1 February 2017</i>	8.900.000	- 6.675.000	9.063.875	6.675.000	-8.987.432	8.976.443
Overført til reserve for op- skrivninger <i>Transferred to revaluation re- serve</i>	0	0	- 2.743.721	0	2.743.721	0
Årets resultat <i>Result for the year</i>	0	0	0	0	4.764.794	4.764.794
<b>Egenkapital 31. januar 2018</b> <b><i>Shareholders' equity 31 January</i></b> <b>2018</b>	<b>8.900.000</b>	<b>- 6.675.000</b>	<b>6.320.154</b>	<b>6.675.000</b>	<b>- 1.478.917</b>	<b>13.741.237</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen.  
*The share capital remains unchanged.*

Aktiekapitalen består af aktier a nominelt EUR 100 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of shares of a nominal value of EUR 100 or multiple hereof. No shares carry any special rights.*

## **Noter**

### *Notes*

#### **3 Langfristede gældsforpligtelser** *Long term liabilities*

Af selskabets langfristede gældsforpligtelser forfalder EURt 0 indenfor 1 år, EUR 0 indenfor 1-5 år, mens EURm 1,9 forfalder efter 5 år.

*The long term liabilities of the company are due with EUR('000) 0 within 1 year, EUR 0 within 1-5 years, while EURm 1.9 are due after 5 years.*

#### **4 Andre forpligtelser** *Other liabilities*

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for EQT VI på i alt EUR 17,8 mio., hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer ca. EUR 1,9 mio.

*The Company has made an investment commitment to EQT VI of a total of EURm 17.8 of which about EURm 1.9 remains at the closing of the accounts.*