

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 – 31. december 2019
Annual Report for 1 February – 31 December 2019

7. Regnskabsår
Seventh financial year

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 25. maj 2020

*The Annual Report has been presented and
adopted at the Annual General Meeting of the
Company on 25 May 2020*

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>	11 11
Resultatopgørelse for 2019 <i>Income Statement for 2019</i>	14 14
Balance 31. december 2019 <i>Balance Sheet 31 December 2019</i>	15 15
Noter <i>Notes</i>	17 17

Ledelsespåtegning

Management's Statement on the Annual Report

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. februar - 31. december 2019 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 1. februar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. april 2020
Copenhagen, 30 April 2020

Direktion
Executive Board

Torben Kaag

Bestyrelse
Board of Directors

Mads Jensen
Formand
Chairman

Tine Roed

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 – 31 December 2019.

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 2019, as well as results of operations of the Company for 1 February – 31 December 2019.

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.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar – 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NKB Private Equity VI A/S for regnskabsåret 1. februar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February – 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of NKB Private Equity VI A/S for the financial year 1 February – 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet 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 den 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 30. april 2020
Copenhagen, 30 April 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Hornbæk
Statsautoriseret revisor
mne32802

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*)
Tine Roed
Niels Heering

Direktion
Executive Board

Torben Kaag

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.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at gennemføre investeringer via EQT VI.

Udvikling i regnskabsperioden

Selskabets resultat udviser et overskud på TEUR 1.235.

Selskabets resttilsagn over for EQT VI udgør pr. 31. december 2019 TEUR 1.323.

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

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses som værende tilfredsstillende.

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.

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 TEUR 1,235.

The Company's remaining commitment to EQT VI as per 31 December 2019 totals TEUR 1,323.

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.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balance-dagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden. Selskabet har indirekte investeret i en række selskaber i forskellige brancher, hvis omsætning og indtjening forventelig vil være negativ påvirket af den igangværende Covid-19 pandemi.

Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken konkret effekt Covid-19 vil have på regnskabet i 2020. Ledelsen ser sig derfor ikke i stand til på nuværende tidspunkt at oplyse om forventningerne til fremtiden.

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

Post balance sheet events

The impact of covid-19 and the lockdown of economies across the world on the global economic outlook will be significant. Management considers the implications of covid-19 a subsequent event occurring after the balance sheet date (31 December 2019), which is therefore a non-adjusting event to the Company. The Company has invested indirectly in a number of companies in different industries, the revenue and earnings of which will likely be adversely affected by the current covid-19 pandemic.

Management will monitor the situation closely. It is, however, too early for Management to give an opinion as to the implications of covid-19 on the Company's Financial Statements for 2020 and outlook.

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 med tilvalg af enkelte bestemmelser fra klasse C).

Årsregnskabet er aflagt i EURO.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsperioden for indeværende år er ændret fra 1. februar – 31. januar til 1. januar – 31. december. Indeværende år udgør 11 måneder.

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.

The accounting period for the current year has changed from 1 February - 31 January to 1 January – 31 December. The current year is 11 months.

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 investeringselskab 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 unoterede 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 nominel 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 2019 - 31. december 2019

Income Statement for the Financial Year 1 February 2019 – 31 December 2019

	Note	01.02.2019 - 31.12.2019 EUR	01.02.2018 - 31.01.2019 EUR
Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefond <i>Value adjustment of capital investments in portfolio fund</i>		1.418.575	2.218.069
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		- 181.350	- 235.885
Resultat før finansielle poster <i>Profit/(loss) before financial items</i>		1.237.225	1.982.184
Finansielle udgifter <i>Financial expenses</i>		- 1.811	- 6.130
Resultat før skat og ekstraordinære poster <i>Profit before tax and extraordinary items</i>		1.235.414	1.976.054
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit on ordinary activities</i>		0	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>		1.235.414	1.976.054

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend</i>		1.728.825	2.291.750
Overført fra/til reserve for opskrivninger <i>Transferred from/to revaluation reserve</i>		-2.905.019	-672.269
Overført til overført resultat <i>Carried forward to Retained profit</i>		2.411.608	-3.648.427
Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>		0	4.005.000
Fordelt <i>Distributed</i>		1.235.414	1.976.054

Balance 31. december 2019
Balance Sheet 31 December 2019

Aktiver
Assets

	<u>Note</u>	<u>31.12.2019</u> EUR	<u>31.01.2019</u> EUR
Værdipapirer og kapitalandele <i>Securities and investments</i>		7.634.083	13.209.268
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial fixed assets</i>	1	<u>7.634.083</u>	<u>13.209.268</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>7.634.083</u>	<u>13.209.268</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>1.717.781</u>	<u>220.773</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>1.717.781</u>	<u>220.773</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u>9.351.864</u>	<u>13.430.041</u>

Balance 31. december 2019
Balance sheet 31 December 2019

Passiver

Liabilities and shareholders' equity

	Note	31.12.2019 EUR	31.01.2019 EUR
Aktiekapital <i>Share capital</i>		89.000	2.225.000
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		2.742.866	5.647.885
Overført resultat <i>Retained profit</i>		6.095.264	1.547.656
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>		0	4.005.000
Egenkapital <i>Shareholders' equity</i>	2	8.927.130	13.425.541
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		424.734	4.500
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		424.734	4.500
Gæld <i>Liabilities</i>		424.734	4.500
Passiver i alt <i>Total liabilities and shareholders' equity</i>		9.351.864	13.430.041
Andre forpligtelser <i>Other liabilities</i>	3		

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 2019 <i>Cost 1 February 2019</i>	7.561.383
Regulering tidligere år <i>Adjustment previous years</i>	1.221.603
Årets tilgang <i>Additions for the year</i>	6.258
Årets afgang <i>Disposals for the year</i>	-3.898.027
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost 31 December 2019</i>	<u>4.891.217</u>
Værdireguleringer 1. februar 2019 <i>Value adjustments 1 February 2019</i>	5.647.885
Regulering tidligere år <i>Adjustment previous years</i>	-1.221.603
Årets værdiregulering <i>Value adjustment for the year</i>	1.418.575
Værdiregulering vedrørende årets afgang <i>Value adjustments re disposals for the year</i>	-3.101.991
Værdireguleringer 31. december 2019 <i>Value adjustments 31 December 2019</i>	<u>2.742.866</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Net book value 31 December 2019</i>	<u>7.634.083</u>

Noter

Notes

2 Egenkapital Shareholders' equity

	Aktiekapi- tal	Reserve for opskrivnin- ger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	<i>Share capi- tal</i> EUR	<i>Revaluation reserve</i> EUR	<i>Retained profit</i> EUR	<i>Proposed dividend</i> EUR	<i>Total</i> EUR
Egenkapital 1. februar 2019 <i>Equity at 1 February 2019</i>	2.225.000	5.647.885	1.547.656	4.005.000	13.425.541
Kapitalnedsættelse <i>Reduction of capital</i>	-2.136.000	0	2.136.000	0	0
Overført til reserve for op- skrivninger <i>Transferred to revaluation reserve</i>	0	-2.905.019	2.905.019	0	0
Udloddet udbytte <i>Distributed dividend</i>	0	0	-1.728.825	0	-1.728.825
Årets resultat <i>Result for the year</i>	0	0	1.235.414	0	1.235.414
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0	0	-4.005.000	-4.005.000
Egenkapital 31. december 2019 <i>Shareholders' equity 31 December 2019</i>	89.000	2.742.866	6.095.264	0	8.927.130

Noter

Notes

2 Egenkapital *Shareholders' equity*

Selskabskapitalen er nedsat med EUR 2.136.000
The share capital has been reduced with EUR 2,136,000.

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.

3 Andre forpligtelser *Other liabilities*

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for EQT VI på i alt TEUR 17.800, hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer ca. TEUR 1.323.

The Company has made an investment commitment to EQT VI of a total of TEUR 17,800 of which about TEUR 1,323 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 registreret, og informationerne er listet herunder.

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

Torben Kaag

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-098983087293

IP: 195.249.xxx.xxx

2020-04-30 08:22:07Z

NEM ID 

Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 87.116.xxx.xxx

2020-04-30 08:45:14Z

NEM ID 

Niels Thomas Heering

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-418379903103

IP: 185.58.xxx.xxx

2020-04-30 08:56:26Z

NEM ID 

Mads Jensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-120258861173

IP: 87.48.xxx.xxx

2020-04-30 09:07:48Z

NEM ID 

Henrik Hornbæk

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:10193877

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-04-30 09:37:45Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6B5A701F081U1G4F1V0Z1M150B1Z1B1Q1P1E708V1W1

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 tidsstempelt 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

2020-05-25 13:38:55Z

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>