

Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på Selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 30. april 2024

-----  
(dirigent)

## **Portman Square Private Equity II, AIF A/S**

Frydenlundsvej 30B

2950 Vedbæk

CVR-nr. 40 89 74 29

Årsrapport for perioden  
1. januar 2023 – 31. december 2023

---

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b> . . . . .	1
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.. . . . .	2
Ledeshverv, bestyrelse og direktion . . . . .	3
<b>Ledespåtegning</b>	
Ledespåtegning . . . . .	4
Den uafhængige revisors påtegning. . . . .	5
<b>Årsregnskab 1. januar 2023 - 31. december 2023</b>	
Resultat- og totalindkomstopgørelse . . . . .	7
Balance . . . . .	8
Egenkapitalopgørelse . . . . .	9
Anvendt regnskabspraksis . . . . .	10
Noter. . . . .	12

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Portman Square Private Equity II, AIF A/S Frydenlundsvej 30B 2950 Vedbæk
	Telefon: +45 88 44 35 10
	Hjemmeside: <a href="http://www.curoalternativer.dk">www.curoalternativer.dk</a>
	E-mail: <a href="mailto:info@curoalternativer.dk">info@curoalternativer.dk</a>
	CVR-nr.: 40 89 74 29
	Stiftet: 30. oktober 2019
	Hjemsted: Rudersdal
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Peter Johansen (formand) Kim René Pedersen Malene Bason
<b>Direktion</b>	Jens Honoré, adm.
<b>Revisor</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Portman Square Private Equity II, AIF A/S ("Selskabet") giver som investeringsselskab dets investorer adgang til at investere hos globalt førende private equity fonde via en omkostningseffektiv løsning.

Selskabets henvender sig til professionelle investorer eller semiprofessionelle investorer, der ønsker at investere mindst 750.000 kr. og binde sin investering i en lang årrække.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret deltaget i periodens kapitalforhøjelser til masterfonden Portman Square Private Equity II i Luxembourg.

Årets resultat udgjorde et underskud kr. -0,5 mio., hvilket Bestyrelsen betegner som tilfredsstillende.

- USD faldt i 2023, hvilket har bidraget negativt
- Der har været en opskrivning af den kapital, som vi har kaldt i løbet af året. Denne positive udvikling har delvist opvejet faldet i værdien af den eksisterende indskudte kapital

Egenkapitalen udgjorde kr. 297,2 mio. ved udgangen af 2023. Udviklingen i egenkapitalen siden Selskabets etablering kan tilskrives kapitalforhøjelser som følge af successive imødekommelse af Selskabets investeringstilsagn til masterfonden i Luxembourg samt periodens resultat.

Selskabets likvide midler udgjorde kr. 13,9 mio., som var placeret på anfordringskonto hos kreditinstitut i Danmark.

### Resultatdisponering

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2023.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der har igennem regnskabsåret ikke været usikkerheder ved indregning og måling. For en beskrivelse af regnskabsmæssige skøn henvises der til anvendt regnskabspraksis.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke i året været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

### Rapporteringsforpligtelser i henhold til taksonomiforordningen

Fonden er klassificeret som artikel 6 i henhold til SFDR-forordningen (taksonomiforordningen)

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

### Begivenheder efter 31. december 2023

Efter regnskabsperiodens afslutning er der ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelse af Selskabets finansielle forhold pr. 31. december 2023.

### Forventninger til 2024

Selskabet venter stigende investerbar kapital under forvaltning i 2024 i takt med at Selskabets investeringstilsagn til masterfonden i Luxembourg materialiserer sig. Som en afledt effekt heraf, er forventningen at indtjeningen vil stige i takt med denne udvikling.

## Ledeshverv, bestyrelse og direktion

Om bestyrelse samt direktion i Selskabet er følgende ledeshverv oplyst:

### Bestyrelse:

#### **Peter Johansen, formand**

*Direktør for:*

Sona Advice ApS  
HP 2020 Holding ApS

*Formand for bestyrelsen for:*

Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S  
Curo Alternativer FAIF A/S  
Portman Square Private Equity II, AIF A/S  
Stanhope FFT Global Ventures, AIF A/S  
LGT Crown Impact, AIF A/S  
Glynn Partners Venture VI, AIF A/S  
Portman Square Private Equity IV, AIF A/S

*Medlem af bestyrelsen for:*

North-East Family Office Fondsmæglerselskab A/S

#### **Kim René Pedersen**

*Direktør for:*

Cactus Consulting ApS

*Partner:*

Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S  
Curo Alternativer FAIF A/S  
Fourskel ApS

*Formand for bestyrelsen for:*

Fourskel ApS

*Medlem af bestyrelsen for:*

Portman Square Private Equity II, AIF A/S  
Stanhope FFT Global Ventures, AIF A/S  
LGT Crown Impact, AIF A/S  
Glynn Partners Venture VI, AIF A/S  
Portman Square Private Equity IV, AIF A/S

#### **Malene Bason**

*Direktør for:*

Aftryk ApS  
Fourskel ApS

*Partner:*

Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S  
Curo Alternativer FAIF A/S

*Medlem af bestyrelsen for:*

LGT Crown Impact AIF A/S  
Fourskel ApS  
Portman Square Private Equity IV, AIF A/S  
Portman Square Private Equity II, AIF A/S  
Stanhope FFT Global Ventures, AIF A/S  
Glynn Partners Venture VI, AIF A/S

### Direktion:

#### **Jens Honoré, adm.**

*Adm. direktør:*

Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S  
Curo Alternativer FAIF A/S  
Portman Square Private Equity II, AIF A/S  
Stanhope FFT Global Ventures, AIF A/S  
LGT Crown Impact, AIF A/S  
Glynn Partners Venture VI, AIF A/S  
Portman Square Private Equity IV, AIF A/S  
Det Smukke Bjerg ApS  
Climate Infrastructure Fund GP ApS  
Climate Infrastructure Fund K/S

*Medlem af bestyrelsen for:*

Fourskel ApS

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2023 – 31. december 2023 for Portman Square Private Equity II, AIF A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af Selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 11. april 2024

### Direktion

Jens Honoré  
Adm. direktør

### Bestyrelse

Peter Johansen  
Formand

Kim René Pedersen

Malene Bason

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Portman Square Private Equity II, AIF A/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Portman Square Private Equity II, AIF A/S for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation

forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

København, den 11. april 2024

**Deloitte** - Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR.nr. 33 96 35 56

**Jakob Lindberg**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne40824

**Rasmus Grynderup Kiær Steffensen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44143



## Resultatopgørelse

	Note	2023 (kr.)	2022 (kr.)
Afgivne gebyrer og honorarer.....		-963.560	-1.115.265
Andre eksterne omkostninger.....		-122.909	-96.432
<b>Driftsresultat.....</b>		<b>-1.086.469</b>	<b>-1.211.697</b>
Finansielle indtægter.....	2	633.960	7.309.040
Finansielle omkostninger.....	3	-66	-89.716
<b>Årets resultat.....</b>		<b>-452.574</b>	<b>6.007.627</b>
<i>Forslag til resultatdisponering</i>			
Overført af årets resultat.....		-452.574	6.007.627
<b>Disponeret i alt .....</b>		<b>-452.574</b>	<b>6.007.627</b>

## Balance

Aktiver	Note	31.12.23 (kr.)	31.12.22 (kr.)
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>5</b>	<b>283.470.927</b>	<b>259.947.844</b>
Tilgodehavende provisioner og honorarer .....		323.746	453.769
Periodeafgrænsningsposter.....		11.584	10.531
Tilgodehavender i alt.....		<u>335.330</u>	<u>464.300</u>
Likvide beholdninger.....		<u>13.910.059</u>	<u>14.621.824</u>
<b>Omsætningsaktiver .....</b>		<b>14.245.389</b>	<b>15.086.124</b>
<b>Aktiver i alt.....</b>		<b><u>297.716.316</u></b>	<b><u>275.033.968</u></b>
<b>Passiver</b>			
Egenkapital			
Aktiekapital.....		244.200.000	198.000.000
Overført overskud.....		<u>52.992.745</u>	<u>53.445.319</u>
<b>Egenkapital i alt.....</b>		<b>297.192.745</b>	<b>251.445.319</b>
Forudbetalt kapital.....		0	23.100.000
Leverandørgæld.....		465.271	434.149
Anden gæld.....		<u>58.300</u>	<u>54.500</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>523.571</b>	<b>23.588.649</b>
<b>Passiver i alt.....</b>		<b><u>297.716.316</u></b>	<b><u>275.033.968</u></b>
Eventualforpligtelser.....	4		
Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger.....	6		
Aktionærforhold.....	7		

## Egenkapitalopgørelse

2023

	<b>Aktiekapital</b> (kr.)	<b>Overført overskud</b> (kr.)	<b>Egenkapital i alt</b> (kr.)
Egenkapital 1/1 2023.....	198.000.000	53.445.319	251.445.319
Kapitalforhøjelse januar 2023.....	23.100.000	-	23.100.000
Kapitalforhøjelse juli 2023.....	23.100.000	-	23.100.000
Periodens resultat.....	0	-452.574	-452.574
Egenkapital 31/12 2023.....	<u>244.200.000</u>	<u>52.992.745</u>	<u>297.192.745</u>

### **Aktiekapital**

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 244.200.000 stk. a nom. DKK 1 244.200.000

2022

	<b>Aktiekapital</b> (kr.)	<b>Overført overskud</b> (kr.)	<b>Egenkapital i alt</b> (kr.)
Egenkapital 31/12 2021.....	165.000.000	47.437.692	212.437.692
Kapitalforhøjelse maj 2022.....	33.000.000	-	33.000.000
Periodens resultat.....	0	6.007.627	6.007.627
Egenkapital 31/12 2022.....	<u>198.000.000</u>	<u>53.445.319</u>	<u>251.445.319</u>

### **Aktiekapital**

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 198.000.000 stk. a nom. DKK 1 198.000.000

## Noter

### Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Portman Square Private Equity II, AIF A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger herunder afskrivninger og nedskrivninger med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå Selskabet, og værdien kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

#### Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Det urealiserede resultat på investeringer, der indregnes i resultatopgørelsen og værdien af investeringerne, der indregnes og måles i selskabets balance, er baseret på regnskabsmæssige skøn og er derfor behæftet med usikkerhed.

Markedsprisen for noterede virksomheder afhænger af udviklingen i virksomhedens omsætning og indtjening, renteniveauet og den generelle udvikling og forventede vækst i den branche virksomheden er i.

#### Resultatopgørelsen

##### *Afgivne gebyrer og honorarer*

Afgivne gebyrer og honorarer dækker over forvaltningshonorar og administrationshonorar til Selskabets forvalter Curio Alternativer FAIF A/S.

##### *Andre eksterne omkostninger*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger forbundet med administration, revision samt Selskabets etablering, herunder juridisk rådgivning mv.

##### *Finansielle indtægter og omkostninger*

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -udgifter relateret til kontantindeståender hos dansk pengeinstitut samt investering i masterfonden Portman Square Private Equity II, realiserede og urealiserede kursgevinster- og tab vedrørende Selskabets investering i Portman Square Private Equity II i Luxembourg, herunder også valutakursafledte værdiudsving.

#### Balancen

##### *Finansielle anlægsaktiver*

Finansielle anlægsaktiver omfatter Selskabets investering i masterfonden Portman Square Private Equity II i Luxembourg. De noterede aktier værdiansættes til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i senest modtagne kapitalværdi modtaget fra masterfonden i Luxembourg.

Såvel realiserede- som urealiserede værdireguleringer føres i resultatopgørelsen.

Ved måling til dagsværdi af investeringer i Alternative Investeringsfonde (AIF'er) baseres værdiansættelsen på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond, og som fremgår af fondens Q3

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

Efter regnskabsperiodens afslutning er der ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelse af Selskabets investeringer forhold pr. 30. september 2023.

Som følge af at investeringen sker via andre alternative investeringsfonde, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav mv. i værdiansættelsen

Da værdiansættelsen i fondene er afhængig af antagelser omkring bl.a. fremtidige indtjening i underliggende selskaber ejet af fondene og udviklingen i markedsmultipler, er værdiansættelsen forbundet med en naturlig usikkerhed. Denne usikkerhed vil sagens natur være større i perioder med udsving på de finansielle markeder.

#### ***Tilgodehavender***

Tilgodehavende omfatter bl.a. tilgodehavende provisioner og honorarer. Tilgodehavender måles til pålydende med fradrag af nedskrivning som følge af risiko for tab. Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

#### ***Likvide beholdninger***

Likvide beholdninger omfatter indestående på fordringskonti hos danske kreditinstitutter.

#### ***Egenkapital***

Egenkapitalen omfatter kapitalindskud fra investorer samt overført overskud.

#### ***Leverandørgæld***

Leverandørgælden dækker over skyldig Q4 forvaltningshonorar og administrationshonorar til Selskabets forvalter Curo Alternativer FAIF A/S, samt afsat honorar for revision.

#### ***Periodeafgrænsningsposter***

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### ***Finansielle forpligtelser***

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### ***Valutaforhold***

Årsrapporten aflægges i danske kroner. Beholdninger og mellemværender i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Såvel realiserede- som urealiserede kursforskelle er medtaget i resultatopgørelsen.

#### ***Hoved- og nøgletal***

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens Nøgletalsvejledning.

#### **Nøgletal**

#### **Beregningsformel**

$$\text{Egenkapitalens forrentning (\%)} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Noter

	2023 (kr.)	2022 (kr.)
<b>Note 2 - Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter kreditinstitutter.....	237.788	0
Dagsværdiregulering af kapitalandele.....	6.974.375	7.488.454
Valutakursændringer.....	-6.578.203	-179.414
	<u>633.960</u>	<u>7.309.040</u>
<b>Note 3 - Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger kreditinstitutter.....	-66	-89.716
	<u>-66</u>	<u>-89.716</u>
<b>Note 4 – Eventualforpligtelser</b>		
Rest Kommitment til PSPEII - Luxembourg.....		
USD-kommitment, svarende til DKK.....	32.050.480	41.086.129
EUR-kommitment, svarende til DKK.....	37.134.175	50.287.471
	<u>69.184.655</u>	<u>91.373.600</u>
<b>Note 5 – Oplysning om dagsværdi</b>		
Dagsværdi 31/12-2023.....	<u>283.470.927</u>	<u>259.947.844</u>
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen.....	6.974.375	7.488.455

De unoterede aktier består kun af Selskabets ejerandel i fonden. De urealiserede dagsværdireguleringer, der er indregnet i denne årsrapport, er et resultat af den underliggende afdelings præstation og værdiansættelse. Selskabet har ingen indflydelse på dagsværdivurderingerne i den underliggende fond, hvorfor ingen centrale forudsætninger relateret til dagsværdien er relevante at oplyse.

Ledelsen vurderer dagsværdiprincipperne og regnskabsmæssige skøn for de underliggende investeringer og vurderer, om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringerne. For yderligere overvejelser henvises til anvendt regnskabspraksis.

	2023 (kr.)	2022 (kr.)
<b>Note 6 - Hoved- og nøgletal</b>		
<b>Hovedtal</b>		
Driftsresultat.....	-1.086.469	-1.211.697
Resultat af finansielle poster.....	633.894	7.219.324
Årets resultat.....	-452.574	6.007.627
Finansielle anlægsaktiver.....	283.470.927	259.947.844
Egenkapital.....	297.192.745	251.445.319
Aktiver i alt.....	297.716.316	275.033.968
<b>Nøgletal</b>		
Egenkapitalforrentning (%).....	-0,2%	2,6%
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	-	-

## Noter

### Note 7 - Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

JP/Politikens Hus A/S

K.W.Bruun Invest A/S

Anpartsselskabet af 19/12 2008

Hempel Invest A/S

N. P. Louis-Hansen ApS