

---

# ***Nordic Secondary Fund II K/S***

Sankt Annæ Plads 13,1. tv, DK-1250 København K

## **Årsrapport for 7. juli 2021 - 31. december 2022**

*Annual Report for 7 July 2021 - 31 December 2022*

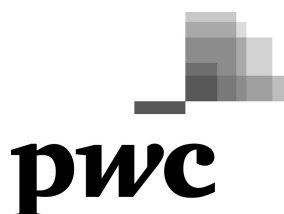
---

CVR-nr. 42 53 01 58

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27/2 2023

*The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 27/2 2023*

Henrik Juul  
Dirigent  
*Chairman of the General Meeting*



# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Ledelsesberetning 8  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 7. juli - 31. december 11  
*Income Statement 7 July - 31 December*

Balance 31. december 12  
*Balance Sheet 31 December*

Egenkapitalopgørelse 14  
*Statement of Changes in Equity*

Noter til årsregnskabet 15  
*Notes to the Financial Statements*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 7. juli 2021 - 31. december 2022 for Nordic Secondary Fund II K/S.

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Nordic Secondary Fund II K/S for the financial year 7 July 2021 - 31 December 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2022 of the Company and of the results of the Company operations for 2021/22.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

København, den 2. februar 2023  
*Copenhagen, 2 February 2023*

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

Frank Lyhne Hansen  
direktør  
*Executive Officer*

Peter Sandberg  
direktør  
*Executive Officer*

Michael Vangsgaard  
Christensen  
direktør  
*Executive Officer*

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent Auditor's Report

Til partnerne i Nordic Secondary Fund II K/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 7. juli 2021 - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Secondary Fund II K/S for regnskabsåret 7. juli 2021 - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledel-

To the of Nordic Secondary Fund II K/S

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 7 July 2021 - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Nordic Secondary Fund II K/S for the financial year 7 July 2021 - 31 December 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the 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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

sesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **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.

cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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 Financials 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

# 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 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 omstændig-

to do so.

### **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 scepticism 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,

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

hederne, 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 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.

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.

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.
- 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.

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.

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

Hellerup, den 2. februar 2023

*Hellerup, 2 February 2023*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jesper Otto Edelbo

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne10901

Michael E. Jacobsen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne16655



# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Nordic Secondary Fund II K/S  
Sankt Annæ Plads 13,1. tv  
DK-1250 København K

CVR-nr.: 42 53 01 58

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 7. juli 2021 - 31. december 2022

*Financial period: 7 July 2021 - 31 December 2022*

Hjemstedskommune: København

*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Direktion**  
*Executive Board*

Frank Lyhne Hansen  
Peter Sandberg  
Michael Vangsgaard Christensen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære formål er at foretage investeringer i kapitalandele i virksomheder, der opfylder Selskabets investeringspolitik.

Selskabets investeringsstrategi er at investere i minoritetsejerandele i virksomheder tidligt i vækstfasen, der har dokumenteret et marked for deres produkter eller services. Selskabet køber typisk ejerandele af grundlæggere og tidlige investorer, samt venturefonde, der er tæt på udløb, der alle har et ønske om at realisere en del af deres kapitalandele for at skabe likviditet. Selskabet søger at købe ejerandele i disse virksomheder med en betydelig rabat i forhold til seneste investeringsrunde i selskabet.

Selskabets forretningside bygger på at skabe et mere likvidt marked for kapitalandele i ikke-noterede selskaber.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et underskud på DKK 18.791.896, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 250.498.104.

Selskabet havde final closing den 22. april 2022.

Selskabet udvidede i 2022 investeringsporteføljen med 10 porteføljeselskaber.

Selskabets portefølje består ultimo 2022 investeringer i følgende selskaber:

1) Unacast INC (NO), 2) Cobiro ApS (DK), 3) Hedvig AB (SE), 4) TransferGo (LT), 5) Fastspeed A/S (DK), 6) Pixieray Oy (FI), 7) KiloHealth (LT), 8) Eurora (EST), 9) Hiber AB (SE) og 10) Bob W (FI).

Nøgletal for porteføljeselskaberne fremgår af Selskabets kvartalsrapportering, der sendes til

### Key activities

The Company's primary purpose is to make investments in shares in companies that comply with the Company's investment policy.

The Company's investment strategy is to invest in minority shares in companies early in the growth phase that have documented a market for their products or services. The Company typically buys ownership shares from founders and early investors, as well as venture funds that are close to maturity, all of which have a desire to realize part of their shares to create liquidity. The Company seeks to buy ownership interests in these companies with a significant discount compared to the most recent investment round in the Company.

The Company's business idea is based on creating a more liquid market for investments in unlisted companies.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2021/22 shows a loss of DKK 18,791,896, and at 31 December 2022 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 250,498,104.

The Company had final closing on 22 April 2022.

In 2022, the Company expanded the investment portfolio to 10 portfolio companies.

At the end of 2022, the Company's portfolio consists of investments in the following companies:

1) Unacast INC (NO), 2) Cobiro ApS (DK), 3) Hedvig AB (SE), 4) TransferGo (LT), 5) Fastspeed A/S (DK), 6) Pixieray Oy (FI), 7) KiloHealth (LT), 8) Eurora (EST), 9) Hiber AB (SE) og 10) Bob W (FI).

Key figures for the portfolio companies appear in

# Ledelsesberetning

## Management's Review

Selskabets investorer.

Selskabet har noteret uroen på aktiemarkederne og faldende kurser verden over i siden begyndelsen af 2022. Ruslands militære invasion i Ukraine har medført en øget usikkerhed i forhold til den geopolitiske og makroøkonomiske udvikling. 2022 har også været påvirket af høje energipriser og stigende inflation. Usikkerhederne i udsigterne for kapitalmarkederne påvirker det meste af økosystemet, selvom vi endnu ikke har set en stærk effekt i alle brancher og i alle stadier af virksomheder i tidlig fase.

Selskabet har noteret, at det for visse porteføljeselskaber er blevet sværere at tiltrække driftskapital og det har påvirket værdiansættelserne i forbindelse med kapitalrunder, uden at dette dog har ført til ændring i de regnskabsmæssige værdier for de enkelte porteføljeselskaber.

Selskabet følger porteføljeselskaberne tæt og er opmærksom på den øgede usikkerhed.

### Forventet udvikling

Selskabets fremtidige resultater afhænger af udviklingen i værdien af Selskabets investering i porteføljevirkksomheder. På grund af arten af Selskabets drift og forretning giver Selskabet ikke specifikke oplysninger vedrørende forventet resultat for 2023.

### Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige risici for Selskabet, udover de risici, der er forbundet med investeringerne i porteføljeselskaberne.

the Company's quarterly reporting, which is sent to the Company's investors.

The Company has noted the turmoil on the stock markets and falling rates worldwide since the beginning of 2022. Russia's military invasion of Ukraine has led to increased uncertainty in relation to geopolitical and macroeconomic developments. 2022 has also been affected by high energy prices and rising inflation. The uncertainties in the outlook for the capital markets are affecting most of the ecosystem, although we have yet to see a strong impact across all industries and across all stages of early-stage companies.

The Company has noted that it has become more difficult for certain portfolio companies to attract working capital and this has affected the valuations in connection with capital rounds, without this, however, leading to a change in the accounting values for the individual portfolio companies.

The Company follows the portfolio companies closely and is aware of the increased uncertainty.

### Expected development

The Company's future results depend on the development in the value of the Company's investment in portfolio companies. Due to the nature of the Company's operations and business, the Company does not provide specific information regarding expected results for 2023.

### Special risks

Management assesses that there are no special risks that have or are expected to affect the Company.

## **Ledelsesberetning**

### ***Management's Review***

#### **Begivenheder efter balancedagen**

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

#### **Subsequent events**

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

## Resultatopgørelse 7. juli - 31. december

### Income Statement 7 July - 31 December

	Note	2021/22 DKK
<b>Bruttotab</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>-18.732.688</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	26.637
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-85.845
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-18.791.896</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-18.791.896</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

*Proposed distribution of profit*

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-18.791.896
	<b>-18.791.896</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

##### Assets

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u> DKK
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		45.602
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b><u>45.602</u></b>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b> <i>Current asset investments</i>	4	<b><u>207.081.324</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b><u>43.433.678</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b><u>250.560.604</u></b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b><u>250.560.604</u></b>

## Balance 31. december Balance Sheet 31 December

### Passiver Liabilities and equity

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u> DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		269.290.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-18.791.896
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		<b><u>250.498.104</u></b>
Hensættelser <i>Provisions</i>		62.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<b><u>62.500</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Debt</i>		<b><u>62.500</u></b>
<b>Passiver</b> <i>Liabilities and equity</i>		<b><u>250.560.604</u></b>
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	5	

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 7. juli 2021 <i>Equity at 7 July 2021</i>	269.290.000	0	269.290.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-18.791.896	-18.791.896
<b>Egenkapital 31. december</b> <b><i>Equity at 31 December</i></b>	<b>269.290.000</b>	<b>-18.791.896</b>	<b>250.498.104</b>



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Personaleomkostninger

*Staff expenses*

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>
<i>Average number of employees</i>	

### 2 Finansielle indtægter

*Financial income*

Andre finansielle indtægter	26.637
<i>Other financial income</i>	
	<u>26.637</u>

### 3 Finansielle omkostninger

*Financial expenses*

Andre finansielle omkostninger	85.845
<i>Other financial expenses</i>	
	<u>85.845</u>

### 4 Værdipapirer og kapitalandele

*Current asset investments*

Kapitalandele	207.081.324
<i>Shares</i>	
	<u>207.081.324</u>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 5 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Nordic Secondary Fund II K/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

The Annual Report of Nordic Secondary Fund II K/S for 2021/22 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Financial Statements for 2021/22 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

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, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 5 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag.

#### Finansielle poster

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

#### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

## Income Statement

#### Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

#### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 5 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Skat af årets resultat

Et kommanditselskab er skattemæssigt transparent, hvorved selskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt. Selskabets overskud beskattes hos kommandisterne.

#### Balancen

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede og børsnoterede kapitalandele.

Børsnoterede kapitalandele måles til dagsværdien, der opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

##### Finansielle gældsforpligtelser

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

#### Tax on profit/loss for the year

A partnership company is tax transparent, whereby the company is not independently liable for tax with tax liability at the partner level.

#### Balance Sheet

##### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

##### Current asset investments

Shares consist of unlisted and listed shares.

Listed shares are measured at their fair value determined on the basis of the latest quoted market sales price.

Investments which are not traded in an active market are measured at the lower of cost and recoverable amount.

##### Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.