
Nordic Secondary Fund II K/S

Sankt Annæ Plads 13,3 th., DK-1250 København K

Årsrapport for 2023

Annual Report for 2023

CVR-nr. 42 53 01 58

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 29/1 2024

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 29/1 2024*

Henrik Juul
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	9
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	10
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	12
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	13

Ledelsespåtegning

Management's statement

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Nordic Secondary Fund II K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 12. januar 2024
København K, 12 January 2024

Direktion
Executive Board

Frank Lyhne Hansen
direktør
Manager

Peter Sandberg
direktør
Manager

Jan-Ole Hansen
direktør
Manager

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Nordic Secondary Fund II K/S for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2023 of the Company and of the results of the Company operations for 2023.

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 be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kommanditisterne 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Secondary Fund II K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

To the limited partners 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 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023 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 1 January - 31 December 2023, 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 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 Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

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:

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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

Hellerup, den 12. januar 2024
Hellerup, 12 January 2024

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 13,3 th.
DK-1250 København K

CVR-nr: 42 53 01 58
CVR No: 42 53 01 58

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 7. juli 2021
Incorporated: 7 July 2021

Regnskabsår: 2. regnskabsår
Financial year: 2nd financial year

Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Direktion
Executive Board

Frank Lyhne Hansen
Peter Sandberg
Jan-Ole Hansen

Revisor
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 2023 udviser et underskud på DKK 36.727.924, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 344.890.181. Det negative resultat er påvirket af nedskrivning af investeringer i forbindelse med en konkurs i et af porteføljeselskaberne.

Selskabet havde final closing den 22. april 2022.

Selskabet udvidede i 2023 investeringsporteføljen med 4 porteføljeselskaber og øgede investeringerne i 3 porteføljeselskaber.

Selskabets portefølje består ultimo 2023 af investeringer i følgende selskaber:

1) Unacast INC (NO), 2) Cobiro ApS (DK), 3) Hedvig AB (SE), 4) TransferGo Holdings Ltd. (LT), 5) Fastspeed A/S (DK), 6) Pixieray OY (FI), 7) UAB "Kilo grupė (KiloHealth) (LT), 8) Eurora Solutions OÜ [bankrupt in November 2023] (EE), 9) Hiber AB (SE), 10) Not A Hotel Venture Ltd. (Bob W) (FI), 11) Varjo Technologies OY (FI) 12) Cleveron AS (EE) 13) GoMore ApS (DK) og 14) DTE efh (IS).

Nøgletal for porteføljeselskaberne fremgår af Selskabets kvartalsrapportering, der sendes til Selskabets investorer.

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 2023 shows a loss of DKK 36,727,924, and at 31 December 2023 the balance sheet of the Company shows a positive equity of DKK 344,890,181. The negative result for the year is influenced by impairment write-down of investments in connection with bankruptcy in a portfolio company.

The Company had final closing on 22 April 2022.

In 2023, the company expanded the investment portfolio with 4 portfolio companies and increased investments in 3 portfolio companies.

At the end of 2023, 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 Holdings Ltd. (LT), 5) Fastspeed A/S (DK), 6) Pixieray OY (FI), 7) UAB "Kilo grupė (KiloHealth) (LT), 8) Eurora Solutions OÜ [bankrupt in November 2023] (EE), 9) Hiber AB (SE), 10) Not A Hotel Venture Ltd. (Bob W) (FI), 11) Varjo Technologies OY (FI) 12) Cleveron AS (EE) 13) GoMore ApS (DK) og 14) DTE efh (IS).

Key figures for the portfolio companies appear in the Company's quarterly reporting, which is sent to the Company's investors.

Ledelsesberetning

Management's review

Forventet udvikling

Selskabet har noteret, at det for visse porteføljeselskaber er blevet sværere at tiltrække driftskapital og det har påvirket værdiansættelserne i forbindelse med kapitalrunder.

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

Selskabets fremtidige resultater afhænger af udviklingen i værdien af Selskabets investering i porteføljevirksoheder. På grund af arten af Selskabets drift og forretning giver Selskabet ikke specifikke oplysninger vedrørende forventet resultat for 2024.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Der er primo januar 2024 gennemført en exit i Fastspeed A/S.

Expected development

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.

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

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 2024.

Special risks - operating risks and financial risks

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

Subsequent events

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

An exit has been completed in Fastspeed A/S in the beginning of January 2024.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Bruttotab <i>Gross loss</i>		-16.423.451	-18.732.687
Nedskrivning af omsætningsaktiver <i>Impairment of current assets</i>	3	-22.538.902	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-38.962.353	-18.732.687
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	2.234.706	26.637
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-277	-85.845
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-36.727.924	-18.791.895
Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>			
		2023 DKK	2022 DKK
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-36.727.924	-18.791.895
		-36.727.924	-18.791.895

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Andre tilgodehavender		18.585	45.604
<i>Other receivables</i>			
Tilgodehavender		18.585	45.604
<i>Receivables</i>			
Værdipapirer	6	295.540.605	207.081.324
<i>Current asset investments</i>			
Likvide beholdninger		50.242.793	43.433.678
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver		345.801.983	250.560.606
<i>Current assets</i>			
Aktiver		345.801.983	250.560.606
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		400.410.000	269.290.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-55.519.819	-18.791.895
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		344.890.181	250.498.105
<i>Equity</i>			
Anden gæld	7	911.802	62.501
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		911.802	62.501
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser		911.802	62.501
<i>Debt</i>			
Passiver		345.801.983	250.560.606
<i>Liabilities and equity</i>			
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
<i>Uncertainty relating to recognition and measurement</i>			
Medarbejderforhold	2		
<i>Staff</i>			
Anvendt regnskabspraksis	8		
<i>Accounting Policies</i>			

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	269.290.000	-18.791.895	250.498.105
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	131.120.000	0	131.120.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-36.727.924	-36.727.924
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	400.410.000	-55.519.819	344.890.181

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Uncertainty relating to recognition and measurement

Nordic Secondary Fund II K/S har valgt at måle værdipapirer til kostpris. Selskabet kunne alternativt have valgt at måle værdipapirer med udgangspunkt i dagsværdi.

Kostprisen for værdipapirerne indeholder de omkostninger, der er foranlediget af anskaffelsen. Valget af måling til kostpris medfører, at værdien af værdipapirerne i balancen skal nedskrives til en lavere genindvindingsværdi når tegn på værdiforringelse består. Denne værdiregulering føres via resultatopgørelsen.

Nordic Secondary Fund II K/S has chosen to measure securities at cost price. Alternatively, the company could have chosen to measure securities based on fair value. The cost price of the securities includes the costs caused by the acquisition.

The choice of measurement at cost price means that the value of the securities in the balance sheet must be written down to a lower recovery value when there are signs of impairment. This value adjustment is entered via the income statement.

2. Medarbejderforhold

Staff

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere
Average number of employees

	2023	2022
	DKK	DKK
	0	0

3. Nedskrivning af omsætningsaktiver

Impairment of current assets

Nedskrivning, værdipapirer
Impairment of current investments

	2023	2022
	DKK	DKK
	22.538.902	0
	22.538.902	0

Nedskrivninger er foretaget ved lavere genindvindingsværdi.

4. Finansielle indtægter

Financial income

Andre finansielle indtægter
Other financial income

	2023	2022
	DKK	DKK
	2.234.706	26.637
	2.234.706	26.637

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

	2023	2022
	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	277	85.845
	<u>277</u>	<u>85.845</u>
	2023	2022
	DKK	DKK
6. Værdipapirer <i>Securities</i>		
Kapitalandele <i>Shares</i>	295.540.605	207.081.324
	<u>295.540.605</u>	<u>207.081.324</u>
	2023	2022
	DKK	DKK
7. Anden gæld <i>Other payables</i>		
Anden gæld <i>Other debt</i>	911.802	62.501
	<u>911.802</u>	<u>62.501</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Nordic Secondary Fund II K/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2023 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 110 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared.

Recognition and measurement

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

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 finansiel 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.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder management fee, omkostninger til rådgivere og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttoresultat

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Balance

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.

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 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 of direct expenses and other external expenses.

Financial income and expenses

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Værdipapirer

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.

Nedskrivninger er foretaget ved lavere genindvindingsværdi.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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.

Write-downs have been made at a lower recoverable amount.

Financial liabilities

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