

**Deloitte.**



## Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2025	8
Balance pr. 31.12.2025	9
Egenkapitalopgørelse for 2025	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Abcedo Fund II K/S  
Nybrogade 12  
1203 København K

CVR-nr.: 43361880  
Stiftelsesdato: 29.06.2022  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2025- 31.12.2025

## Direktion

Abcedo GP II ApS, General Partner

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

## Forvalter

Abcedo Management A/S  
Nybrogade 12, 1203 København K  
CVR-nr. 42362077

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025 for Abcedo Fund II K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.04.2026

**Direktion**

**Abcedo GP II ApS**  
General Partner

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Abcedo Fund II K/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Abcedo Fund II K/S for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025 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 revisorers 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 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet

væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

#### **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 brugerne 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 revisionshandling, 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 anvendte 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 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.

København, den 30.04.2026

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Michael Thorø Larsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35823

**Daniel Göransson**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne53037

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at købe og sælge værdipapirer i overensstemmelse med den for selskabet til enhver tid gældende investeringspolitik. Abcedo Fund II K/S er en fund of funds aktiefond, hvis formål er at investere i en portefølje af fonde med det mål at opnå det bedst mulige risikjusterede afkast efter omkostninger.

## Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Abcedo Fund II K/S er en alternativ investeringsfond (AIF), hvis formål er at investere i en portefølje med det mål at opnå det bedst mulige risikjusterede afkast efter omkostninger.

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende.

## Redegørelse for samfundsansvar

Abcedo Fund II K/S klassificeres som en finansiel virksomhed omfattet af Forordning (EU) 2019/2088 om offentliggørelse af bæredygtighedsoplysninger inden for finanssektoren (SFDR). Fonden er klassificeret som artikel 6-fond, hvilket betyder, at fonden ikke aktivt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika eller har bæredygtige investeringer som eksplicit mål.

Fondens investeringsstrategi fokuserer på at opnå det bedst mulige risikjusterede afkast gennem investering i en diversificeret portefølje af fonde. Investeringsbeslutninger træffes primært på grundlag af finansielle analyser og risikohensyn i overensstemmelse med fondens investeringspolitik.

Fonden overholder alle gældende lovkrav vedrørende bæredygtighed og offentliggørelse af ESG-relaterede oplysninger. Nærmere oplysninger om fondens bæredygtighedspolitik og håndtering af bæredygtighedsrisici kan rekvireres hos fondsforvalteren.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2025

	Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(898)	(698)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(898)</b>	<b>(698)</b>
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		10.832	34.665
Andre finansielle indtægter	1	0	1
<b>Årets resultat</b>		<b>9.934</b>	<b>33.968</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		9.934	33.968
<b>Resultatdisponering</b>		<b>9.934</b>	<b>33.968</b>

## Balance pr. 31.12.2025

### Aktiver

	Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		158.307	147.477
<b>Finansielle aktiver</b>		<b>158.307</b>	<b>147.477</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>158.307</b>	<b>147.477</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>29</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>29</b>
<b>Aktiver</b>		<b>158.307</b>	<b>147.506</b>

**Passiver**

	Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		56.823	46.889
<b>Egenkapital</b>		<b>156.823</b>	<b>146.889</b>
Bankgæld		22	0
Gæld til kapitalinteressere		164	40
Anden gæld		1.298	577
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.484</b>	<b>617</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.484</b>	<b>617</b>
<b>Passiver</b>		<b>158.307</b>	<b>147.506</b>
Personaleforhold	2		
Dagsværdioplysninger	3		
Eventualforpligtelser	4		

## Egenkapitalopgørelse for 2025

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	100.000	46.889	146.889
Årets resultat	0	9.934	9.934
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>100.000</b>	<b>56.823</b>	<b>156.823</b>

Der er særlige udbytteret tilknyttet til specifikke aktieklasser. Selskabets indskudt kapital er opdelt i aktieklasserne A, B og C.

## Noter

### 1 Andre finansielle indtægter

	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	0	1
	<b>0</b>	<b>1</b>

### 2 Personaleforhold

Selskabet har ingen ansatte der modtager aflønning. Der betales forvalterhonorar til administrator.

	2025	2024
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

### 3 Dagsværdioplysninger

	Noterede kapitalandele t.kr.
Dagsværdi ultimo	158.307
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	10.832

### 4 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2025.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de

beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder management fee. I posten indgår ligeledes omkostninger til revisorhonorar og bankgebyr.

#### **Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver**

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af kursgevinster/-tab af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i kapitalinteresser.

#### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter herunder renteindtægter fra bankindeståender.

### **Balancen**

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

#### **Andre finansielle forpligtelser**

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

