

# Treville Fund RCP XVII A/S

Kongens Nytorv 22 4, 1050 København K  
CVR-nr. 43 76 34 90

## Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 10.01.25

Lars Thomassen  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.                   | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8       |
| Resultatopgørelse                          | 9       |
| Balance                                    | 10      |
| Egenkapitalopgørelse                       | 11      |
| Noter                                      | 12 - 15 |

---

---

**Selskabet**

---

Treville Fund RCP XVII A/S  
Kongens Nytorv 22 4  
1050 København K

Hjemsted: København  
CVR-nr.: 43 76 34 90  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Lars Thomassen

---

**Bestyrelse**

---

Lars Thomassen  
Casper Lykke Pedersen  
Nikolaj Vejlsgaard

---

**Revision**

---

Beierholm  
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Treville Fund RCP XVII A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. januar 2025

**Direktionen**

Lars Thomassen

**Bestyrelsen**

Lars Thomassen

Casper Lykke Pedersen

Nikolaj Vejlsgaard

## Til kapitalejeren i Treville Fund RCP XVII A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Treville Fund RCP XVII A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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.

### 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. 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 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 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

### 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 lovgivningen.

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.

Søborg, den 10. januar 2025

### Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34280

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at foretage private equity investeringer i overensstemmelse med aftalegrundlaget vedrørende private equity fonden etableret under navnet RCP Fund XVII (EU) SCSp.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK -1.276.910 mod DKK -1.931.117 for tiden 04.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 28.291.973.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

#### *Oplysninger om fortsat drift*

Selskabet har forpligtet sig til kapitalindsud i andre kapitalandele. Den ikke indbetalte forpligtelse udgør pr. 31 december 2024 i alt t.DKK 52.857. Selskabets økonomiske situation indikerer usikkerhed om selskabets fortsatte drift på baggrund heraf. Selskabet har imidlertid modtaget finansieringstilsagn fra selskabets kapitalejere. Det samlede tilsagn skal indbetales over 5 år. Kapitalejerne har forpligtet sig til at betale de kald, som kommer over de 5 år.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

|  |                   | 04.01.23          |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2024              | 31.12.23          |
| Note   | DKK               | DKK               |
| <b>Bruttotab</b>   | <b>-418.306</b>   | <b>-499.974</b>   |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og<br>tilgodehavender, der er anlægsaktiver | -858.604          | -1.429.567        |
| Andre finansielle omkostninger   | 0                 | -1.576            |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>-1.276.910</b> | <b>-1.931.117</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>   |                   |                   |
| Overført resultat  | -1.276.910        | -1.931.117        |
| <b>I alt</b>   | <b>-1.276.910</b> | <b>-1.931.117</b> |

|  | 31.12.24<br>DKK   | 31.12.23<br>DKK   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>AKTIVER</b>                               |                   |                   |
| Note   |                   |                   |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 15.899.585        | 4.193.603         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>15.899.585</b> | <b>4.193.603</b>  |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>15.899.585</b> | <b>4.193.603</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>12.407.388</b> | <b>8.303.513</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>12.407.388</b> | <b>8.303.513</b>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>28.306.973</b> | <b>12.497.116</b> |
| <b>PASSIVER</b>                              |                   |                   |
| Selskabskapital                              | 945.000           | 525.000           |
| Overført resultat                            | 27.346.973        | 11.543.883        |
| <b>Egenkapital i alt</b>                     | <b>28.291.973</b> | <b>12.068.883</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 15.000            | 428.233           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>15.000</b>     | <b>428.233</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>15.000</b>     | <b>428.233</b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                        | <b>28.306.973</b> | <b>12.497.116</b> |

1 Oplysninger om dagsværdi

2 Eventualforpligtelser

## Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Overkurs<br>ved<br>emission | Overført<br>resultat | Egenkapital<br>i alt |
|---|----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 04.01.23 -<br>31.12.23 |                      |                             |                      |                      |
| Indskudskapital i forbindelse med<br>stiftelse  | 400.000              | 0                           | 0                    | 400.000              |
| Kapitalforhøjelse                               | 525.000              | 13.475.000                  | 0                    | 14.000.000           |
| Kapitalnedsættelse                              | -400.000             | 0                           | 0                    | -400.000             |
| Overførsler til/fra andre reserver              | 0                    | -13.475.000                 | 13.475.000           | 0                    |
| Forslag til resultatdisponering                 | 0                    | 0                           | -1.931.117           | -1.931.117           |
| Saldo pr. 31.12.23                              | 525.000              | 0                           | 11.543.883           | 12.068.883           |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 -<br>31.12.24 |                      |                             |                      |                      |
| Saldo pr. 01.01.24                              | 525.000              | 0                           | 11.543.883           | 12.068.883           |
| Kapitalforhøjelse                               | 420.000              | 17.080.000                  | 0                    | 17.500.000           |
| Overførsler til/fra andre reserver              | 0                    | -17.080.000                 | 17.080.000           | 0                    |
| Forslag til resultatdisponering                 | 0                    | 0                           | -1.276.910           | -1.276.910           |
| Saldo pr. 31.12.24                              | 945.000              | 0                           | 27.346.973           | 28.291.973           |

## 1. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i DKK  | Unoterede<br>værdipapirer og<br>kapitalandele |
|--|---|
| Dagsværdi pr. 31.12.24   | 15.719.878                                    |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | -1.038.311                                    |

Unoterede værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i en investeringsfond i Luxembourg. Dagsværdien er opgjort på baggrund af NAV rapporteret fra fonden.

## 2. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet har forpligtet sig til kapitalindskud i andre kapitalandele. Den ikke indbetalte forpligtelse udgør pr. 31 december 2024 i alt t.DKK 52.857.

### 3. Anvendt regnskabspraksis

#### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

#### RESULTATOPGØRELSE

##### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

### 3. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

#### **Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

#### **Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

#### **Skat af årets resultat**

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler kapitalejerne.

### **BALANCE**

#### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### 3. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

#### Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.