

DVK II HoldCo I ApS

CVR-nr. 40 60 89 82

Bernstorffsgade 40
1577 København V

Årsrapport 2024

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

DVK II HoldCo I ApS

C/O Danske Bank A/S

Bernstorffsgade 40

1577 København V

Danmark

CVR. Nummer 40 60 89 82

Start dato 26. juni 2019

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Danmark

Manager (FAIF):

Danske Private Equity A/S (FT-no: 23026)

Website: www.danskeprivateequity.com

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Grønjordsvej 10

2300 København S Danmark

LEDELSESBERETNING

VIRKSOMHEDENS VÆSENTLIGSTE AKTIVITET

Selskabets formål er at være holdingselskab for Dansk Vækstkapital II K/S's investering i EQT Ventures II

BESKRIVELSE AF VÆSENTLIGE ÆNDRINGER I AKTIVITET OG ØKONOMISKE FORHOLD

Dansk Vækstkapital II K/S gav (via DVK II HoldCo I ApS) i 2019 EQT Ventures II et tilsagn på EUR 15 mio. EQT Ventures II havde ved udgangen af regnskabsåret foretaget kapitalkald på samlet EUR 15 mio.

Resultatopgørelsen for DVK II HoldCo I ApS viser for regnskabsperioden et overskud på EUR 1,0 mio. og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på EUR 18 mio.

BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Af 1. januar 2025 overtog Danske Private Equity A/S forvaltningen af DVK II HoldCo I ApS.

Der er ikke indtruffet yderligere begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses at kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for DVK II HoldCo I ApS

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024.

Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med relevant lovgivning og indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. maj 2025

Ole Hauskov

Direktør

Søren Melholdt Rasmussen

Direktør

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i DVK II HoldCo I ApS

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for DVK II HoldCo I ApS for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 samt de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark.

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 REGNSKABET

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 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 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 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.

København, den 12. maj 2025

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor MNE-nr. mne40824

Lica Lyngsø Nielsen
Statsautoriseret revisor MNE-nr. mne47801

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

REGNSKABSGRUNDLAG

Årsrapporten for DVK II HoldCo I ApS for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

I det omfang, det er i overensstemmelse med årsregnskabsloven, foretages indregning af kapitalandele i porteføljefonde med udgangspunkt i retningslinjerne udarbejdet af The International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines Board (IPEV Board), som den danske brancheorganisation for venture- og kapitalfonde, Brancheforeningen Aktive Ejere (Aktive Ejere), har tilsluttet sig.

For at opnå et retvisende billede af selskabets aktivitet er resultatopgørelsen ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav. I resultatopgørelsen præsenteres værdiregulering m.v. af kapitalandele i porteføljefonde som en del af den primære drift.

Årsregnskabet er aflagt i tEUR., og anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Valutakursen pr. 31. december 2023 er EUR/DKK 7.4529

Valutakursen pr. 31. december 2024 er EUR/DKK 7.4600

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.

Som målevaluta benyttes euro (EUR). Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta (cash calls, distributioner m.v.) omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen via værdireguleringer på porteføljefonden. De udestående forpligtelser til porteføljefonde i udenlandsk valuta omregnes til balancedagens valutakurs.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

I overensstemmelse med lovgivningen udarbejdes årsregnskabet ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn og vurderinger. Ledelsen foretager disse skøn og vurderinger i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. De faktiske resultater kan afvige væsentligt fra disse skøn.

De områder, hvor skøn og vurderinger er væsentlige for årsregnskabet, er følgende:

Kapitalandele i porteføljefonde måles til dagsværdi baseret på rapportering fra fondsforvalterne, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne, herunder de underliggende virksomheder, som fondene har investeret i. Forvalterne i porteføljefondene har ved målingen af værdien af disse investeringer foretaget skøn over porteføljevirkomhedernes udviklingsstadiet og forventede fremtidige udvikling, fortsatte finansieringsbehov og kommercialiseringsmuligheder.

RESULTATOPGØRELSE

Værdiregulering af kapitalandele i porteføljefonde

I resultatopgørelsen indregnes selskabets forholdsmæssige andel af årets resultat i porteføljefonden, hvilket inkluderer realiserede og urealiserede gevinster og tab på fondens investeringer i virksomheder. Andelen af porteføljefondens omkostninger forbundet med forvaltningen af porteføljevirkomhederne indgår ligeledes som en urealiseret værdiregulering af kapitalandele i porteføljefonden.

Øvrige administrationsomkostninger

I øvrige administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året i forbindelse med administrationen af selskabet, herunder omkostninger til advokat, revisor og konsulentassistance.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og øvrige finansielle omkostninger relateret til selskabets bankgæld.

Skat af årets resultat

Selskabet er i skattemæssig sammenhæng ikke en selvstændig enhed og dermed ikke selvstændigt skattepligtigt, idet selskabets resultat indgår i kommanditisternes og komplementarens skattepligtige indkomst.

Der afsættes som følge heraf ikke skat i årsregnskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCE

Kapitalandele i porteføljefonde

Kapitalandele i porteføljefonde måles til selskabets andel af porteføljefondens dagsværdi. Capital Valuation Guidelines' (IPEV) principper for værdiansættelse er anvendt som udgangspunkt for porteføljeinvesteringerne. Årets værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Fastsættelse af værdien af porteføljevirksohederne i porteføljefondene foretages af managementselskaberne. Dagsværdien er prisen, som man vil modtage ved at sælge et aktiv i en almindelig transaktion i markedet. Managementselskaberne har forskellige værdiansættelsesmetoder afhængig af porteføljevirksoheden. For noterede investeringer benyttes børskursen på skæringsdatoen. For investeringer med substantiel og vedvarende cash flow eller indtjening anvendes oftest multipler baseret på peer-groups, mens investeringer uden signifikant indtjening oftest anvender kostpris eller pris baseret på seneste investeringsrunde.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Finansielle gældsforpligtelser

Selskabets bankgæld måles til dagsværdi. Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi

Investeringstilsagn

Tilsagn om investeringer i porteføljefonde, som endnu ikke er udbetalt, oplyses i noterne under eventualforpligtelser, når der er underskrevet en bindende investeringsaftale, LPA (Limited Partnership Agreement). Herudover oplyses om tilsagn om investeringer i fonde, som er betinget af opnåelse af specifikke milepæle, og hvor der endnu ikke er underskrevet en bindende investeringsaftale (LPA).

RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2024, TEUR

NOTE	2024	2023
Kursgevinster og -tab		
3 Værdiregulering af kapitalandele i porteføljefonde	1.027	-5.245
Kursgevinster og -tab i alt	1.027	-5.245
Administrationsomkostninger		
1 Øvrige administrationsomkostninger	-2	-2
Administrationsomkostninger i alt	-2	-2
Resultat af ordinær primær drift	1.025	-5.247
Finansielle poster		
2 Finansielle indtægter og omkostninger	3	1
Finansielle poster i alt	3	1
Årets nettoresultat	1.028	-5.246
Resultatdisponering		
Årets resultat	1.028	-5.246
Overført til egenkapitalen	1.028	-5.246

ÅRSREGNSKAB
BALANCE

PR. 31. DECEMBER 2024, TEUR

NOTE	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVER		
3	18.265	16.964
	18.265	16.964
	126	122
	126	122
AKTIVER I ALT	18.391	17.086
PASSIVER		
	21	18
	15.054	14.778
	3.316	2.288
	18.391	17.084
	0	2
	0	2
PASSIVER I ALT	18.391	17.086
4		
5		
6		

EGENKAPITALSOPGØRELSE

TEUR:

	Indbetalt registreret kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31. december 2022	14	14.067	7.534	21.615
Kapitalforhøjelse	4	711	-	715
Overført jf. resultatdisponering	-	-	-5.246	-5.246
Egenkapital 31. december 2023	18	14.778	2.288	17.084
Kapitalforhøjelse	3	276	-	279
Overført jf. resultatdisponering	-	-	1.028	1.028
Egenkapital 31. december 2024	21	15.054	3.316	18.391

ÅRSREGNSKAB
NOTER

TEUR.

NOTE 1	ØVRIGE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	2024	2023
	Revision	-2	-2
	Øvrige administrationsomkostninger i alt	-2	-2
	Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.		
NOTE 2	FINANSIELLE POSTER	2024	2023
	Renteindtægter, bank	3	1
	Finansielle poster i alt	3	1
NOTE 3	KAPITALANDELE I PORTEFØLJEFONDE	2024	2023
	Anskaffelsessum primo	14.669	14.067
	Tilgang i året	274	975
	Afgang i året	-	-373
	Anskaffelsessum ultimo	14.943	14.669
	Værdiregulering primo	2.295	7.544
	Værdiregulering på årets afgange	-	-4
	Værdiregulering i året	1.027	-5.245
	Værdiregulering ultimo	3.322	2.295
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	18.265	16.964
	Specifikation af årets værdiregulering		
	Realiseret værdiregulering af kapitalandele i porteføljefonde	-390	864
	Urealiseret værdiregulering af kapitalandele i porteføljefonde	1.417	-6.109
	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljefonde	1.027	-5.245

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 4 EVENTUALFORPLIGTELSER OG ANDRE ØKONOMISKE FORPLIGTELSER

Investeringstilsagn, kapitalandele i porteføljefonde	Tilsagn	Udbetalt	Recallable	Resttilsagn
EQT Ventures II	15.000	15.316	377	61

NOTE 5 NÆRTSTÅENDE PARTER

Sekretariat: Dansk Vækstkapital II forvaltes af Danske Private Equity A/S i henhold til en managementaftale, hvor Danske Private Equity A/S fungerer som sekretariat.

Adresse: Bernstorffsgade 40, 1577 København V, Danmark

NOTE 6 BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

Af 1. januar 2025 overtog Danske Private Equity A/S forvaltningen af DVK II HoldCo I ApS.

Der er ikke indtruffet yderligere begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses at kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.
