NORDEA PRIVATE EQUITY HOLDING A/S

CVR-nr.: 25654625

Nicolai Eigtveds Gade 8
1402 København K

Årsrapport
1. januar 2024 - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

19/05/2025

Rasmus Trosborg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger
Virksomhedsoplysninger
Påtegninger
Ledelsespåtegning
Erklæringer
Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Ledelsesberetning
Ledelsesberetning
Årsregnskab
Anvendt regnskabspraksis
Resultatopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Noter

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	NORDEA PRIVATE EQUITY HOLDING A/S Nicolai Eigtveds Gade 8 1402 København K	
	CVR-nr.:	25654625
	Regnskabsår:	01/01/2024 - 31/12/2024
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup DK Danmark	
	CVR-nr.:	33771231
	P-enhed:	1016959517

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 01. januar 2024 - 31. december 2024 for NORDEA PRIVATE EQUITY HOLDING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19/05/2025

Direktion

Christian Vinther Ankerstjerne
Direktør

Bestyrelse

Jakob Jessen
Formand

Christian Vinther Ankerstjerne

Rasmus Nissen Hald

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordea Private Equity Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.
Vi har revideret årsregnskabet for Nordea Private Equity Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 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 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 ii 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 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.
• Planlægger og udfører vi revisionen 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 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.
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.

København, den 19/05/2025

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33771231
Benny Erik Voss, mne15009
statsautoriseret revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33771231
Peter Frankov Nissen, mne33260
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for en række selskaber, der fungerer som komplementar i kommanditselskaber, hvis formål er investeringsaktivitet. Herudover er der ikke erhvervsmæssig aktivitet i selskabet.

Den økonomiske stilling
Selskabet har i 2024 realiseret et overskud på kr. 260.973 (2023: kr. 1.103.749). Efter overførsel af årets resultat udgør egenkapitalen pr. 31. december 2024 kr. 14.359.911 (2023: kr. 14.598.938).

Resultatdisponering
Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der overføres kr. 159.022 til overført resultat og kr. 101.951 til nettoopskrivning efter indre værdis metode.

Ejerforhold
Hele selskabets kapital ejes af Nordea Investment Management AB, der er et helejet datterselskab af Nordea Asset Management Holding AB.

Fremtidig udvikling
Selskabets resultat for 2025 afhænger af, hvorvidt der realiseres investeringer i de fonde, der er tilknyttet komplementarselskaberne i løbet af 2025.

Begivenheder efter balancedagen
Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet hændelser af vigtighed for bedømmelsen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Nordea Investment Management AB samt i det ultimative moderselskab Nordea Bank Abp, Finland har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Andre driftsomkostninger
Andre driftsomkostninger omfatter revisionshonorar, gebyr til Erhvervsstyrelsen og bankgebyr.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger
Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger omfatter renter og gebyrer o.l. samt renter til koncern interne selskaber.

Skat af årets resultat
Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Egenkapital – udbytte
Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncern - interne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser
Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet indgår i sambeskatningen med danske datterselskaber og filialer af Nordea Bank Abp, Finland.

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

Resultatopgørelse 1. jan. 2024 - 31. dec. 2024

	Note	2024	2023
		kr.	kr.
Andre driftsomkostninger		-69.971	-68.820
Resultat af ordinær primær drift		**-69.971**	**-68.820**
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1	101.951	971.733
Andre finansielle indtægter		279.998	240.489
Øvrige finansielle omkostninger		-5.639	-2.418
Ordinært resultat før skat		**306.339**	**1.140.984**
Skat af årets resultat	2	-45.366	-37.235
Årets resultat		**260.973**	**1.103.749**
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		101.951	471.733
Overført resultat		159.022	132.016
I alt		**260.973**	**1.103.749**

Balance 31. december 2024

Aktiver

	Note	2024	2023
		kr.	kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.927.589	5.325.638
Finansielle anlægsaktiver i alt	**3**	**4.927.589**	**5.325.638**
Anlægsaktiver i alt		**4.927.589**	**5.325.638**
Tilgodehavende skat		7.456	0
Tilgodehavender i alt		**7.456**	**0**
Likvide beholdninger		9.499.066	9.380.533
Omsætningsaktiver i alt		**9.506.522**	**9.380.533**
AKTIVER I ALT		**14.434.111**	**14.706.171**

Balance 31. december 2024

Passiver

	Note	2024	2023
		kr.	kr.
Registreret kapital mv.		1.000.000	1.000.000
Andre reserver		3.802.590	3.700.639
Overført resultat		9.557.321	9.398.299
Forslag til udbytte		0	500.000
Egenkapital i alt		**14.359.911**	**14.598.938**
Skyldig selskabsskat		0	37.233
Langfristede gældsforpligtelser i alt		**0**	**37.233**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		74.200	70.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		**74.200**	**70.000**
Gældsforpligtelser i alt		**74.200**	**107.233**
PASSIVER I ALT		**14.434.111**	**14.706.171**

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2024 - 31. dec. 2024

	Registreret kapital mv.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	1.000.000	3.700.639	9.398.299	500.000	14.598.938
Betalt udbytte				-500.000	-500.000
Årets resultat		101.951	159.022		260.973
Egenkapital, ultimo	1.000.000	3.802.590	9.557.321	0	14.359.911

Noter

1. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Hovedtal for dattervirksomhederne	Ejerandel 2023	Egenkapital 2023	Årets resultat 2023
	%	kr.	kr.
Nordea Private Equity II - EU MM Buyout A/S	100	509.199	9.250
Nordea Private Equity III - Global A/S	100	4.705.905	960.553
PWM Global PE III ApS	100	110.534	1.930
I alt		**5.325.638**	**971.733**

Hovedtal for dattervirksomhederne	Ejerandel 2024	Egenkapital 2024	Årets resultat 2024
	%	kr.	kr.
Nordea Private Equity II - EU MM Buyout A/S	100	520.353	11.154
Nordea Private Equity III - Global A/S	100	4.294.303	88.398
PWM Global PE III ApS	100	112.933	2.399
I alt		**4.927.589**	**101.951**

2. Skat af årets resultat

	2024	2023
	kr.	kr.
Aktuel skat	-45.366	-37.235
I alt	-45.366	-37.235

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	**2024**	**2023**
	kr.	**kr.**
Kostpris primo	1.125.000	1.125.000
Kostpris ultimo	**1.125.000**	**1.125.000**
Nettoopskrivning primo	4.200.638	4.728.905
Andel af årets resultat jf. note 1	**101.951**	**971.733**
Udloddet udbytte	-500.000	-1.500.000
Nettoopskrivninger ultimo	**3.802.589**	**4.200.638**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**4.927.589**	**5.325.638**

4. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med danske datterselskaber og filialer af Nordea Bank Abp, Finland. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede nettotilgodehavende over for SKAT udgør 392 mio. kr. pr. 31. december 2024 (2023: nettotilgodehavende 232 mio. kr.). Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte mv. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større eller mindre beløb.

5. Oplysning om ejerskab

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Nordea Investment Management AB, Denmark (100%)
Filial af Nordea Investment Management AB, Sverige
Nicolai Eigtveds Gade 8
1402 København K

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Nordea Investment Management AB samt i det ultimative moderselskab Nordea Bank Abp, Finland. Koncernregnskabet for Nordea Bank Abp kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller på hjemmesiden www.nordea.com/en/investors/group-annual-reports.

6. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2024
Gennemsnitligt antal ansatte	0