

List of Signatures

Page 1/1

 **2023 IU II KS ekstern årsrapport.pdf**

| Name | Method | Signed at |
|-----------------------|--------|-------------------------|
| Rasmus Berntsen | MitID | 2024-02-25 19:23 GMT+01 |
| Søren Smedegaard Hvid | MitID | 2024-02-24 17:08 GMT+01 |
| Per Hellmers Gunslev | MitID | 2024-02-24 16:23 GMT+01 |
| Lars Blavnsfeldt | MitID | 2024-02-23 14:38 GMT+01 |
| Lene Krogh Ellgaard | MitID | 2024-02-23 14:34 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 656C2CD03B5B4D33A44A36B4B994D191

Industri Udvikling II K/S

**Nørre Søgade 35, 5.
1370 København K.**

Årsrapport 2023

Nærværende årsrapport er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling
den 25. marts 2024

Lars Blavnsfeldt (dirigent)

Cvr. nr. 10 15 62 54



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
656C2CD03B5B4D33A44A36B4B994D191

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|----------|
| 1. Selskabsoplysninger | 3 |
| 2. Påtegninger | 4 |
| <i>Ledespåtegning</i> | 4 |
| <i>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</i> | 5 |
| 3. Ledelsesberetning | 7 |
| 4. Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023 | 8 |
| <i>Anvendt regnskabspraksis</i> | 8 |
| <i>Resultatopgørelse 1/1 – 31/12</i> | 10 |
| <i>Balance pr. 31. december</i> | 11 |
| <i>Noter</i> | 12 |



1. Selskabsoplysninger

Selskab:

Industri Udvikling II K/S
Nørre Søgade 35, 5.
1370 København K.

Telefon.: 33 36 89 99

E-mail: info@danskejerkapital.dk
Hjemmeside: www.danskejerkapital.dk

CVR. nr.: 10 15 62 54
Stiftet: 18. december 2003
Hjemsted: København

Bestyrelse / investeringskomite:

Per Gunslev, formand
Lars Blavnsfeldt
Lene Krogh Ellgaard

Direktion hos komplementaren:

Lars Blavnsfeldt

Revisor:

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Statsaut. revisorer Søren Smedegaard Hvid & Rasmus Berntsen

Kommanditister:

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København
Industriens Pensionsforsikring A/S, København
Lønmodtagernes Dyrtidsfond, København
PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab, København
Sampension Private Equity K/S, København

Hver kommanditist ejer 19,97% af selskabet.

Komplementar:

Komplementarselskabet Industri Udvikling II ApS.
Komplementaren ejer 0,17% af selskabet.



2. Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion i Komplementarselskabet Industri Udvikling II ApS og investeringskomite og direktion i Industri Udvikling II K/S har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for Industri Udvikling II K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. februar 2024

Direktion / Komplementarselskabet Industri Udvikling II ApS:

Lars Blavnsfeldt

Bestyrelse / Investeringskomite:

Per Gunslev
formand

Lars Blavnsfeldt

Lene Krogh Ellgaard



2. Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Industri Udvikling II K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Industri Udvikling II K/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

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 regnskabsbrugerne 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.



2. Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- 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 konklusion 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 bl.a. 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 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 23. februar 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor
mne 31450

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne 35461



3. Ledelsesberetning

Om Industri Udvikling

Selskabets aktivitet er besiddelse af kapitalandele primært i danske unoterede virksomheder med en omsætning på op til ca. 200-300 mio.kr., med det formål at udvikle virksomhederne over en årrække med henblik på senere afhændelse.

Selskabet har afviklet de fleste af sine selskaber og har kun Omni Technical Solutions A/S samt dette selskabs moderselskab No Lemon Invest A/S tilbage i porteføljen.

Dansk Ejerkapital omfatter Industri Udvikling II K/S, Industri Udvikling III K/S, Industri Udvikling IV K/S og Dansk Ejerkapital V K/S. Industri Udvikling har i 2021 skiftet navn til Dansk Ejerkapital for sin nyeste og fremtidige fonde.

I forbindelse med etableringen af Industri Udvikling III K/S i 2010 blev det besluttet, at der alene foretages opfølgingsinvesteringer i Industri Udvikling II K/S. Nyinvesteringer foretages generelt af det nyeste selskab; dvs. Dansk Ejerkapital V K/S.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Årets resultat

Årsrapporten for Industri Udvikling II K/S udviser et resultat på 7,6 mio.kr., en balancesum på 50,6 mio.kr. og en egenkapital på 48,0 mio.kr.

Værdien af investeringer udgør 15,2 mio.kr. pr. 31. december 2023.

Værdien af virksomhederne er opgjort til dagsværdi, hvilket indebærer såvel urealiserede positive som negative værdireguleringer. Værdireguleringer i årsrapporten omfatter også realiseret gevinst/tab ved afhændelse og deklareret udbytte. Udbytte og realiserede gevinster udgør 13,4 mio.kr. og urealiseret værdiregulering af dagsværdierne i 2023 udgør -5,4 mio.kr. De realiserede gevinster vedrører exit af virksomheder i tidligere år, hvor der stadig var udestående.

Der er udloddet 30 mio.kr. i januar 2024 til investorerne.

Industri Udvikling II K/S har fra stiftelsen og frem til 31. december 2023 forrentet den indskudte kapital med 10,2% p.a. (IRR).

Begivenheder efter statusdagen

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

Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Industri Udvikling II K/S var fuldt investeret, da Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. trådte i kraft i 2014 og er derfor ikke omfattet af denne lovning.



4. Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er i lighed med sidste år aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Opstillingsformen for årsregnskabet er tilpasset selskabets særlige aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er identisk med sidste år.

Resultatopgørelsen:

Indkomst fra porteføljen

Værdiregulering af kapitalinteresser

Værdiregulering af kapitalinteresser indeholder realiserede gevinster og -tab ved afhændelse, deklareret udbytte fra kapitalinteresser, negativ værdiregulering (nedskrivning) af udlån til kapitalinteresser samt afsat potentiel performanceafhængig bonus. Endvidere indeholder posten årets negative værdireguleringer (nedskrivninger) af kapitalinteresser under kostpris.

Renter fra udlån

Posten omfatter renter fra udlån

Andre indtægter

Andre indtægter omfatter indtægter fra bestyrelshonorar m.v.

Omkostninger

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner m.v. til selskabets medarbejdere.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger samt kursgevinster og -tab på tilgodehavender.

Skat

Selskabet er et kommanditselskab og som følge heraf ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der afsættes således ikke skat i årsregnskabet.



4. Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Anvendt regnskabspraksis

Balancen:

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser måles til dagværdi. Fastsættelse af dagsværdier er baseret på ledelsens skøn, der bl.a. tager udgangspunkt i en vurdering af virksomhedens risikoprofil og udviklingstrin. Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

Positive urealiserede værdireguleringer (opskrivninger) af kapitalinteresser i forhold til kostprisen overføres under egenkapitalen til reserve for opskrivninger.

Udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

Selskabet har valgt IAS 39 *Finansielle instrumenter: Indregning og måling* som fortolkningsbidrag til indregning og måling af finansielle instrumenter. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, herunder afsat potentiel performanceafhængig bonus, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.



4. Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Resultatopgørelse 1/1 – 31/12

1.000 kr.

| Note | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Indkomst fra porteføljen | | |
| 1 Værdiregulering af kapitalinteresser | 8.024 | 2.353 |
| Renter fra udlån | 16 | 75 |
| Andre indtægter | 60 | 96 |
| Indkomst i alt | 8.100 | 2.524 |
| Omkostninger | | |
| 2 Personaleomkostninger | 436 | 452 |
| Andre eksterne omkostninger | 166 | 125 |
| Omkostninger i alt | 602 | 577 |
| Resultat før finansielle poster | 7.498 | 1.947 |
| Finansielle indtægter | 146 | 60 |
| Finansielle omkostninger | -56 | -5 |
| Finansielle poster i alt | 90 | 55 |
| Årets resultat | 7.588 | 2.002 |
| Resultatdisponering | | |
| Acontoudlodning | - | - |
| Overført resultat | 7.588 | 2.002 |
| | 7.588 | 2.002 |



4. Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Balance pr. 31. december

1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2023 | 2022 |
|------|---|---------------|---------------|
| | Investeringer | | |
| | Kapitalinteresser | 11.792 | 33.628 |
| | Udlån | 3.367 | - |
| 3 | Investeringer i alt | 15.159 | 33.628 |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavende hos kapitalinteresser | 2.643 | 380 |
| | Andre tilgodehavender | 7.141 | 3.677 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 16 | 14 |
| | Tilgodehavender i alt | 9.800 | 4.071 |
| | Likvide beholdninger | | |
| | Likvide beholdninger | 25.650 | 4.659 |
| | Likvide beholdninger i alt | 25.650 | 4.659 |
| | AKTIVER I ALT | 50.609 | 42.358 |
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| | Stamkapital | 300.500 | 300.500 |
| | Overført resultat | -252.468 | -260.056 |
| | Egenkapital i alt | 48.032 | 40.444 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 4 | Anden gæld | 2.577 | 1.914 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 2.577 | 1.914 |
| | PASSIVER I ALT | 50.609 | 42.358 |
| 5 | Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser | | |



4. Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Noter

1.000 kr.

1. Værdiregulering af kapitalinteresser

I værdiregulering af kapitalinteresser indgår ændring i afsat potentiel performanceafhængig bonus med -587 t.kr. (2022: -56 t.kr.). Bonussen forfalder til betaling ved opfyldelse af vilkår knyttet til udlodning til investorerne.

Af de samlede værdireguleringer i resultatopgørelsen udgør urealiserede værdireguleringer -5.372 t.kr. (2022: -56 t.kr.).

2. Personaleomkostninger

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Gager | 374 | 381 |
| Pension | 45 | 45 |
| Andre personaleomkostninger | 17 | 26 |
| | <u>436</u> | <u>452</u> |

Selskabet har i regnskabsåret beskæftiget 5 (2022: 5) ansatte, hvoraf 4 (2022: 5) tillige har været ansat i Dansk Ejerkapital Forvaltning ApS.

3. Investeringer i kapitalinteresser

Selskabets investeringer består af Omni Technical Solutions A/S samt dette selskabs moderselskab No Lemon Invest A/S.

4. Anden gæld

Gælden forventes i al væsentlighed afviklet i takt med, at porteføljen realiseres.

5. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.

