

Strategic HY Obligationer A/S

Østergade 25, 1. tv., 7400 Herning

CVR-nr. 33 38 73 42

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24. april 2025

Dirigent:

.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Strategic HY Obligationer A/S, for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

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. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

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

Herning, den 8. april 2025

Direktion:

.....
Steffen Schouw

Bestyrelse:

.....
Lars Pries Stoltze
formand

.....
Jens Black

.....
Peter Ott



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Strategic HY Obligationer 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 Strategic HY Obligationer 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.

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.

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 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 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.

Hellerup, den 8. april 2025
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss
statsautoriseret revisor
mne 15009

Lars Dalgaard Agersted
statsautoriseret revisor
mne 46258



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Strategic HY Obligationer A/S
Adresse, postnr. by	Østergade 25, 1. tv., 7400 Herning
CVR-nr.	33 38 73 42
Stiftet	03. januar 2011
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Bestyrelse	Lars Pries Stoltze, formand Jens Black Peter Ott
Direktion	Steffen Schouw
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44, 2900 Hellerup



Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at skabe en langsigtet kapitaltilvækst ved investering i aktier og obligationer samt gennem anvendelse af relevante finansielle instrumenter.

Selskabet er en Alternativ Investerings Fond (AIF) og er underlagt "Lov om forvaltere af Alternative Investeringsfonde m.v."

Selskabets forvalter er Strategic Administration ApS, CVR-nr. 36 01 70 58, der er en godkendt FAIF (Forvalter af Alternative Investeringsfonde) og underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Porteføljeforvaltningen er uddelegeret til Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S, CVR-nr. 32 15 22 95, der ligeledes er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Selskabets tidligere depositar, Jyske Bank, har opsagt depositaraftalen og fratrådte i sommeren 2024 som depositar. Efter midlertidig tilladelse fra Finanstilsynet har Strategic Administration ApS fungeret som depositar for selskabet, siden Jyske Bank fratrådte. Der forventes indgået en ny depositaraftale i løbet af 2025.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Gennem regnskabsåret er selskabets indre værdi steget fra 12.067 kr. pr. aktie. med nominal værdi a 1.000 kr. til 12.872 kr. pr. 31. december 2024, svarende til et afkast på 6, 7%. Resultatet blev et overskud på 1.117.897 kr.

Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S, der forvalter selskabets midler, fik i 2023 ny majoritets-ejer og i forlængelse heraf er der udpeget en ny investeringschef. Resultatet for 2024 afspejler dette og anses for tilfredsstillende. Ledelsen har tillid til, at der med den ændrede organisering også fremover kan skabes attraktive investeringsresultater.

I årets løb er der erhvervet 794 stk. egne aktier a nom. 1.000 kr. til en samlet værdi af 9.780.357 kr. Opkøbet er sket i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser om aktionærernes ret til indløsning.

Egne aktier vil løbende blive afhændet til nye eller eksisterende aktionærer når efterspørgslen viser sig.

I årets løb er der herudover solgt 1.401 stk. egne aktier a 1.000 kr. Salgssummen udgør 17.847.691 kr.

Selskabets beholdning af egne kapitalandele er pr. 31. december 2024 2.714 stk., svarende til 54,3 %.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2024	2023
2	Resultat af investeringsvirksomhed	1.467.754	736.402
	Administrationsomkostninger	-374.862	-315.385
	Bruttoresultat	1.092.892	421.017
	Indtægter af kapitalinteresser	24.614	-78.100
	Årets resultat	1.117.506	342.917
	Forslag til resultatdisponering:		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	21.582	-75.068
	Overført resultat	1.095.924	417.985
		1.117.506	342.917



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	kr.	2024	2023
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
4	Finansielle aktiver		
	Kapitalinteresser	269.582	244.968
		269.582	244.968
	Langfristede aktiver i alt	269.582	244.968
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	3.214.239	101.557
		3.214.239	101.557
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	24.635.320	6.002.087
		24.635.320	6.002.087
	Likvide beholdninger	3.544.564	13.983.405
	Kortfristede aktiver i alt	31.394.123	20.087.049
	AKTIVER I ALT	31.663.705	20.332.017
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	5.000.000	5.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	21.582	0
	Overført resultat	24.403.136	15.239.878
	Egenkapital i alt	29.424.718	20.239.878
	Forpligtelser		
	Kortfristede forpligtelser		
	Gæld til kapitalinteresser	50.598	0
	Leverandør af varer og tjenesteydelser	35.925	92.139
	Periodeafgrænsningsposter	2.152.464	0
	Kortfristede forpligtelser i alt	2.238.987	92.139
	Forpligtelser i alt	2.238.987	92.139
	PASSIVER I ALT	31.663.705	20.332.017

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 3 Personaleomkostninger
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 6 Sikkerhedsstillelser
- 7 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Reserve for Nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	5.000.000	75.068	20.299.281	25.374.349
Overført via resultatdisponering	0	0	417.985	417.985
Resultat i kapitalinteresser	0	-75.068	0	-75.068
Køb af egne aktier	0	0	-7.864.006	-7.864.006
Salg af egne aktier	0	0	2.386.618	2.386.618
Egenkapital 31. december 2023	<u>5.000.000</u>	<u>0</u>	<u>15.239.878</u>	<u>20.239.878</u>
Egenkapital 1. januar 2024	5.000.000	0	15.239.878	20.239.878
Overført via resultatdisponering	0	0	1.095.924	1.095.924
Resultat i kapitalinteresser	0	21.582	0	21.582
Køb af egne aktier	0	0	-9.780.357	-9.780.357
Salg af egne aktier	0	0	17.847.691	17.847.691
Egenkapital 31. december 2024	<u>5.000.000</u>	<u>21.582</u>	<u>24.403.136</u>	<u>29.424.718</u>

Selskabets aktiekapital udgør 5.000.000 kr. fordelt på 5.000 aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Selskabet besidder 2.714 egne aktier pr. 31/12-2024.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Strategic HY Obligationer A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Opstillingsformen er ændret til at afspejle selskabsformen som er at være investeringsselskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste 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 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.

Dagsværdien på statusdagen af værdipapirer m.v. er baseret på kurser leveret af Bloomberg. Valutakurser er baseret på kurser leveret af Danmarks Nationalbank.

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 bortset fra, at finansielle instrumenter, der efterfølgende måles til dagsværdi med indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen, også ved første indregning måles til dagsværdi. 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 vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles både ved første indregning og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld. Dagsværdiregulering er indarbejdet i resultat af investeringsvirksomhed.

Resultatopgørelse

Resultat af investeringsvirksomhed

Resultat af investeringsvirksomhed omfatter realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab på værdipapirer, afledte finansielle instrumenter samt renteindtægter og –udgifter vedrørende værdipapirer, bankindeståender og porteføljeforvaltningsgebyrer. Endvidere er valutakursændringer knyttet til værdipapirer og bankindeståender indregnet i resultat af investeringsvirksomhed.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelse og administration.

Resultat af kapitalinteresser

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i kapitalinteresser præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer.

Skat

Selskabets aktionærer er omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19. selskabet er derfor ikke et selvstændigt skatteobjekt, hvorfor der ikke svares skat af årets resultat. Selskabet beskattes udelukkende med 15 % af modtagne udenlandske aktieudbytter, som er modregnet i udbyttet under posten "Resultat af investeringsvirksomhed".

Balancen

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til netorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under kortfristede aktiver, omfatter børsnoterede aktier og obligationer. Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Egne kapitalandele

I forbindelse med aktionærernes ret til indløsning af aktier kan selskabet opkøbe og besidde egne aktier. Kostprisen på den eventuelle beholdning af egne aktier ved regnskabsårets udløb modregnes under reserveerne.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabets aktionærer har ret til at tilbagesælge kapitalandele til selskabet jf. vedtægterne. Selskabet opfylder betingelserne i IAS 32 og indregner nettoformuen som egenkapital i henhold hertil.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalinteresser i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele, udbytter eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

kr.	2024	2023
2 Resultat af investeringsvirksomhed		
Valutakursreguleringer bankkonti, værdipapirer m.v.	96.441	63.144
Realiserede kursgevinster, obligationer	103.881	592.455
Urealiserede kursgevinster, obligationer	795.926	703.708
Renteindtægter	1.311.026	620.194
Indtægter fra investeringsvirksomhed	<u>2.307.274</u>	<u>1.979.501</u>
Realiserede kurstab, obligationer	120.732	377.123
Urealiserede kurstab, obligationer	545.097	655.801
Renteudgifter, bank	0	0
Valutakursreguleringer, bankkonti, værdipapirer m.v.	0	0
Porteføljeforvaltergebyrer m.v.	173.691	210.175
Udgifter fra investeringsvirksomhed	<u>839.520</u>	<u>1.243.099</u>
Netto	<u><u>1.467.754</u></u>	<u><u>736.402</u></u>

3 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte.

Bestyrelse og direktion er fast aflønnet i Strategic Administration ApS, CVR-nr. 36 01 70 58.

Fast vederlag til bestyrelsen og direktionen udgør 98 t.kr. (2023: 121 t.kr.). Beløbet er forholdsmæssig andel af aflønning i Strategic Administration ApS.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Finansielle aktiver

kr.	Kapitalinteresser
Kostpris 1. januar 2024	248.000
Kostpris 31. december 2024	248.000
Værdireguleringer 1. januar 2024	-3.032
Årets resultat	24.614
Værdireguleringer 31. december 2024	21.582
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	269.582

Kapitalinteresser

Navn	Hjemsted	Selskabskapi- tal	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resul- tat
Strategic Administration ApS	Herning	TDKK 980	25%	1.078	98

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Virksomheden har ingen eventualforpligtelser.

6 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2024.

7 Nærtstående parter

Strategic HY Obligationer A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Navn	Type af transaktion	
Strategic Administration ApS (kapitalinteresse)	Administrationsydelse	
Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S	Porteføljeforvaltergebyr	
Transaktioner med nærtstående parter udgør:		
t.kr.	2024	2023
Strategic Administration ApS	227	103
Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S	143	168

Strategic HY Obligationer A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.