



StockRate Alternativer II A/S

Christianshusvej 183
2970 Hørsholm
CVR-nr. 44278014

Årsrapport 01.09.2023 - 31.12.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2025

Kristian Høybye Kjer
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2023/24 | 8 |
| Balance pr. 31.12.2024 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2023/24 | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

StockRate Alternativer II A/S
Christianshusvej 183
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 44278014
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 01.09.2023 - 31.12.2024

Bestyrelse

Erik Stener Jørgensen, formand
Arve Nilsson
Kristian Høybye Kjer

Direktion

Kristian Høybye Kjer, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.2023 - 31.12.2024 for StockRate Alternativer II A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2023 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 16.06.2025

Direktion

Kristian Høybye Kjer
direktør

Bestyrelse

Erik Stener Jørgensen
formand

Arve Nilsson

Kristian Høybye Kjer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i StockRate Alternativer II A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for StockRate Alternativer II A/S for regnskabsåret 01.09.2023 - 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 01.09.2023 - 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. 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. 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.

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 16.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne44143

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er at skabe langsigtede afkast gennem placering af sine midler i alternative investeringer.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets drift i regnskabsåret viser et overskud på 4.479 t.kr. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2023/24

| | Note | 2023/24 kr. |
|---|------|--------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | (1.320.209) |
| Personaleomkostninger | 1 | (175.000) |
| Driftsresultat | | (1.495.209) |
| Andre finansielle indtægter | | 1.312.421 |
| Resultat før dagsværdireguleringer og skat | | (182.788) |
| Dagsværdiregulering af finansielle aktiver | | 4.661.594 |
| Årets resultat | | 4.478.806 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | | 4.478.806 |
| Resultatdisponering | | 4.478.806 |

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver

| | Note | 2023/24 kr. |
|-------------------------------------|------|--------------------|
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 103.045.927 |
| Finansielle aktiver | 2 | 103.045.927 |
| Anlægsaktiver | | 103.045.927 |
| Andre tilgodehavender | | 233.958 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 19.209 |
| Tilgodehavender | | 253.167 |
| Likvide beholdninger | | 43.068.885 |
| Omsætningsaktiver | | 43.322.052 |
| Aktiver | | 146.367.979 |

Passiver

| | Note | 2023/24 kr. |
|--|-------------|------------------------|
| Virksomhedskapital | | 65.468.365 |
| Overkurs ved emission | | 67.488.749 |
| Overført overskud eller underskud | | 4.478.806 |
| Egenkapital | | 137.435.920 |
| Anden gæld | | 8.932.059 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 8.932.059 |
| Gældsforpligtelser | | 8.932.059 |
| Passiver | | 146.367.979 |
| Eventualforpligtelser | 3 | |

Egenkapitalopgørelse for 2023/24

| | Virksomheds- kapital kr. | Overkurs ved emission kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|--------------------|
| Kapitalforhøjelse | 65.468.365 | 67.488.749 | 0 | 132.957.114 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 4.478.806 | 4.478.806 |
| Egenkapital ultimo | 65.468.365 | 67.488.749 | 4.478.806 | 137.435.920 |

Noter

1 Personalemkostninger

| | 2023/24 kr. |
|--------------------------------|---|
| <hr/> | |
| Antal ansatte pr. balancedagen | 0 |
| <hr/> | |
| | Ledelses- vederlag 2023/24 kr. |
| Bestyrelse | 175.000 |
| | 175.000 |

Selskabet har i regnskabsperioden ikke haft ansatte, og der er således ikke afholdt lønninger mv. til medarbejdere. De samlede personaleomkostninger relaterer sig udelukkende til honorarer til bestyrelsen.

2 Finansielle aktiver

| | Andre værdipapirer og kapital- andele kr. |
|-------------------------------------|---|
| Tilgange | 98.922.413 |
| Afgange | (152.542) |
| Kostpris ultimo | 98.769.871 |
| Dagsværdireguleringer | 4.276.056 |
| Opskrivninger ultimo | 4.276.056 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 103.045.927 |

Selskabet har gennem funds-of-funds investeringer, andele i unoterede fonde. Selskabet har ingen bestemmende eller væsentlig indflydelse i de fonde, som selskabet har investeret i.

Selskabet har ingen indflydelse på vurderingen af dagsværdien i de underliggende fonde, hvorfor ingen centrale forudsætninger relateret til dagsværdien er relevante at oplyse. Selskabet modtager hvert kvartal information fra fondenes forvaltere om resultaterne af de underliggende porteføljeselskaber.

Som en del af udarbejdelsen af årsrapporten, vurderer ledelsen, de underliggende fondes dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer, om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringerne.

På balancedagen udgør den samlede markedsværdi af investeringerne 103.046 t.kr. og årets værdiregulering har

påvirket resultatopgørelsen positivt med 4.276 t.kr.

Værdireguleringen er indregnet i resultatopgørelsen under indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.

3 Eventualforpligtelser

Selskabet har restcommitment i de underliggende investeringer på 28.163 t.kr.

Udover nævnte restcommitment har selskabet ingen eventualforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Dagsværdiregulering af finansielle aktiver

Dagsværdiregulering af finansielle aktiver omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens finansielle aktiver målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til bestyrelse.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta mv.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer omfatter investeringer i børsnoterede aktier og obligationer samt unoterede kapitalandele. Investeringerne indregnes til dagsværdi i henhold til anvendt regnskabspraksis.

For børsnoterede investeringer anvendes noterede kurser på balancedagen.

Ved måling til dagsværdi af investeringer i fondene baseres værdiansættelsen på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond, og som fremgår af de enkelte fondes reviderede årsrapporter. Dagsværdierne i disse fonde er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings- og målingsbestemmelser i IFRS 13. Den opgjorte dagsværdi svarer dermed til ejerandelen af den opgjorte kapitalkonto.

Som følge af at investeringen sker via andre alternative investeringsfonde, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav mv. i værdiansættelsen.

Da værdiansættelsen i fondene er afhængig af antagelser omkring bl.a. fremtidige indtjening i underliggende selskaber ejet af fondene og udviklingen i markedsmultipler, er værdiansættelsen forbundet med en naturlig usikkerhed. Denne usikkerhed vil i sagens natur være større i perioder med udsving på de finansielle markeder, hvor markedsmultipler, og dermed værdiansættelsen vil være påvirket af blandt andet udviklingen i Illikviditetspræmier samt muligheden for at sælge underliggende selskaber i fondene. Ved måling til dagsværdi af unoterede kapitalandele i virksomheder tages udgangspunkt i anerkendte

Restcommitment i de underliggende investeringer er oplyst som eventualforpligtelser. Der henvises til note 4.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.