

Private Debt III LGT Feeder Fund A/S

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsår: 1. januar 2024 til 31. december 2024

Årsrapport 2024

CVR
42 81 16 45

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. april 2025

Som dirigent:



Marlene Toft-Villars

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 |
| Noter | 14 |

Selskabsoplysninger

Selskabet

Private Debt III LGT Feeder Fund A/S
Gammel Lundtoftevej 24
2800 Kongens Lyngby

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
CVR nr. 42 81 16 45

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion

Christian Folke Andersen
Steffen Stæhr

Bestyrelse

Henrik Bo Jørgensen, formand
Søren Dal Thomsen
Signe Kjær Hansen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nykredit

Depositør

Apex Denmark ApS

Forvalter

Alternative Equity Partners A/S

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2024 for Private Debt III LGT Feeder Fund A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven med supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 21. marts 2025

Direktion:

Christian Folke Andersen

Steffen Støhr

Bestyrelse:

Henrik Bo Jørgensen
Formand

Søren Dal Thomsen

Signe Kjær Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Private Debt III LGT Feeder Fund A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Private Debt III LGT Feeder Fund A/S for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven med supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

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 2024 - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

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 revisors 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. 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller fildesættelse 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 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 krævende 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 21. marts 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35823

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i Private Debt III LGT K/S, der genererer afkast ved direkte eller indirekte at foretage private debt investeringer i alternative investeringsfonde eller i øvrige strukturer og enheder samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024 udviser et overskud på t.kr. 31.566. Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2024 t.kr. 396.528. Resultatet skyldes primært selskabets investeringer i noterede værdipapirer og i kapitalinteresser. Selskabets noterede værdipapirer har i 2024 givet en urealiseret gevinst på t.kr. 4.111 samt et udbytte på t.kr. 9.908.

Selskabets investering i Private Debt III LGT K/S, indregnet under posten "kapitalinteresser" har i år samlet haft et urealiseret tab på t.kr. 1.873. Selskabet har derudover modtaget udlodning fra den underliggende investering på t.kr. 20.944. Selskabets investering er pr. 31. december 2024 bogført til t.kr. 206.859.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har gennem fondsinvesteringer, andele i unoterede fonde. Selskabet har ingen bestemmende eller væsentlig indflydelse i de fonde, som selskabet har investeret i.

Fondene, som selskabet har investeret i, anvender alle anerkendte retningslinjer for måling af dagsværdi. Måling af dagsværdien i de underliggende fonde, er foretaget af forvalteren for den enkelte fond.

Normalt har virksomheden ingen eller meget få information om specifikke metoder og forudsætninger, som anvendes af forvalterne for fondene, når de skal måle de underliggende porteføljeselskabers dagsværdi. Dog modtager selskabet hvert kvartal information fra fondenes forvaltere om resultaterne af de underliggende porteføljeselskaber, herunder en ikke revideret kapitalkonto.

Selskabet har ingen indflydelse på vurdering af dagsværdien i den underliggende fond, hvorfor ingen centrale forudsætninger relateret til dagsværdien er relevante at oplyse. Men som en del af udarbejdelsen af årsrapporten, vurderer ledelsen, den underliggende fonds dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer, om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringen.

Periodisk offentliggørelse for artikel 6 finansielle produkter

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

Lønsum hos forvalter

Den samlede lønsum i Alternative Equity Partners A/S udgør i 2023 t.kr. 18.078, heraf variabelt t.kr. 445. Den gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partners A/S er 13.

Der henvises til årsrapporten for forvalteren, Alternative Equity Partners A/S, Cvr.nr. 36 01 62 72, for fordeling af den samlede lønsum mellem forvalterens ledelse og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede alternative investeringsfonde.

Risici, herunder politikker og mål for styring

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer risici.

Følgende risici er definerede:

- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Likviditetsrisici

Ledelsesberetning

- Modpartsrisici
- Operationelle risici

Selskabet har politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, der kan opstå som følge af de definerede risici.

Selskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen i Alternative Equity Partners A/S (forvalter) fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og likviditetsstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici.

Risici opgøres og måles månedligt. Der er ikke konstateret væsentlige overskridelser, som har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Private Debt III LGT Feeder Fund A/S for regnskabsåret 1. januar 2024 til 31. december 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år og regnskabet aflægges i danske kroner.

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 af- og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien kan måles pålideligt.

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

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis anvendt for væsentlige regnskabsposter.

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.

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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til management fee, administration m.v.

Personaleomkostninger

Selskabets personaleomkostninger omfatter honorar til direktionen.

Indtægter fra kapitalinteresser

Under indtægter fra kapitalinteresser indregnes realiserede og urealiserede kursgevinster, udbytter og renteindtægter relateret til posten kapitalinteresser.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt udbytte og realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab fra værdipapirer og kapitalandele.

Skat af årets resultat

Selskabet har skattemæssig status som investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19. I overensstemmelse med IFRIC 23 har ledelsen i forbindelse med regnskabsaflægningen anvendt den skatteposition, som ledelsen har vurderet mest sandsynlig under hensyntagen til den usikkerhed der forligger i forhold til kriterierne for at kvalificere som investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19.

Ledelsen har vurderet, at det er mest sandsynligt baseret på lovgivning samt praksis indenfor området, at selskabets investeringer i underliggende investeringsfonde vil opfylde investeringskravene i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Såfremt selskabet mod ledelsens bedste forventning ikke lever op til kravene for at være et investeringsselskab omfatter af aktieavancebeskatningslovens § 19 vil det ikke have en væsentlig indflydelse på selskabets resultatopgørelse eller balance, bl.a. fordi der ikke påhviler opskrivning af unoterede kapitalandele udskudt skat, ligesom det er forventningen, at en væsentlig del af afkastet fra investeringerne i de underliggende investeringsfonde vil være skattefrie afkast, såfremt selskabet var undergivet almindelig skattepligt.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes til skønnet dagsværdi på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes årets værdiregulering samt udbytte på modtagelsestidspunktet.

Den underliggende fond opgør dagsværdien af kapitalandelens værdi på kvartalsbasis. Denne værdiansættelse danner grundlag for værdiansættelsen af selskabets kapitalandel.

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 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. Der henvises til note 5 for yderligere oplysninger.

Restcommitment i de underliggende investeringer er oplyst som eventualforpligtelser. Der henvises til note 9.

Tilgodehavender

Tilgodehavender består af andre tilgodehavender. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender. Bankindeståender måles til dagsværdi.

Egenkapital

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter performance fee, der realiseres ved at selskabet opnår nogen foruddefinerede afkast. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse

| Note (1.000 kr.) | 1/1 2024 - 31/12 2024 | 1/1 2023 - 31/12 2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | (1.443) | (1.460) |
| 1 Personaleomkostninger | (7) | (5) |
| Resultat før finansielle poster | (1.450) | (1.465) |
| 2 Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser | 19.071 | 11.438 |
| 3 Finansielle indtægter | 14.033 | 33.084 |
| 4 Finansielle omkostninger | (88) | (473) |
| Årets resultat | 31.566 | 42.585 |
| Disponeres således: | | |
| Foreslået ordinært udbytte | 25.000 | 0 |
| Overført resultat | 6.566 | 42.585 |
| | 6.566 | 42.585 |

Balance

| Note (1.000 kr.) | 31/12 2024 | 31/12 2023 |
|--|----------------|----------------|
| Balance - aktiver | | |
| Anlægsaktiver | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | |
| 5 Kapitalinteresser | 206.859 | 159.686 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 206.859 | 159.686 |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender | | |
| Andre tilgodehavender | 1.486 | 0 |
| Tilgodehavender i alt | 1.486 | 0 |
| Værdipapirer og kapitalandele | 189.636 | 207.025 |
| Likvide beholdninger | 93 | 33 |
| Omsætningsaktiver i alt | 191.215 | 207.058 |
| Aktiver i alt | 398.074 | 366.744 |
| Balance - passiver | | |
| Egenkapital | | |
| Selskabskapital | 33.880 | 33.880 |
| Overført overskud eller underskud | 337.648 | 331.082 |
| Foreslået ordinært udbytte | 25.000 | 0 |
| Egenkapital i alt | 396.528 | 364.962 |
| Hensatte forpligtelser | | |
| 6 Andre hensatte forpligtelser | 1.376 | 751 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 1.376 | 751 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 170 | 1.029 |
| Anden gæld | 0 | 2 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 170 | 1.031 |
| Gæld i alt | 1.546 | 1.782 |
| Passiver i alt | 398.074 | 366.744 |
| 7 Dagsværdioplysninger | | |
| 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 9 Eventualforpligtelser | | |

Noter

| Note (1.000 kr.) | 1/1 2024 - 31/12 2024 | 1/1 2023 - 31/12 2023 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 1 Personalemkostninger | | |
| Direktionshonorar | (7) | (5) |
| Personalemkostninger i alt | <u>(7)</u> | <u>(5)</u> |
| Gennemsnitlig antal ansatte | 0 | 0 |
| Selskabet har ikke haft nogen ansatte udover direktionen. | | |
| 2 Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser | | |
| Udbytte fra kapitalinteresser | 20.944 | 2.066 |
| Dagsværdiregulering af kapitalinteresser | (1.873) | 9.372 |
| Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser i alt | <u>19.071</u> | <u>11.438</u> |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter, pengeinstitutter | 14 | 37 |
| Udbytte værdipapirer | 9.908 | 1.364 |
| Refusion fra værdipapirer | 0 | (385) |
| Urealiseret gevinst på værdipapirer | 4.111 | 31.852 |
| Gevinst ved salg af værdipapirer | 0 | 217 |
| Finansielle indtægter i alt | <u>14.033</u> | <u>33.084</u> |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger, pengeinstitutter | 0 | (449) |
| Bankomkostninger | (34) | (24) |
| Tab ved salg af værdipapirer | (54) | 0 |
| Finansielle omkostninger i alt | <u>(88)</u> | <u>(473)</u> |
| | 31/12 2024 | 31/12 2023 |
| 5 Kapitalinteresser | | |
| Kostpris 1. januar | 140.238 | 99.530 |
| Årets tilgang | 49.046 | 40.708 |
| Årets afgang | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>189.284</u> | <u>140.238</u> |
| Værdireguleringer | | |
| Værdiregulering 1. januar | 19.448 | 10.076 |
| Årets værdireguleringer | (1.873) | 9.372 |
| Værdiregulering 31. december | <u>17.575</u> | <u>19.448</u> |
| Bogført værdi pr. 31. december 2024 | <u>206.859</u> | <u>159.686</u> |

Selskabet har gennem fondsinvesteringer, andele i noterede fonde. Selskabet har ingen bestemmende eller væsentlig indflydelse i de fonde, som selskabet har investeret i.

Fondene, som selskabet har investeret i, anvender alle anerkendte retningslinjer for måling af dagsværdi. Måling af dagsværdien i de underliggende fonde, er foretaget af forvalteren for den enkelte fond.

Selskabet har ikke detaljeret kendskab til de specifikke metoder og forudsætninger, som anvendes af forvalteren for fonden, når de skal måle de underliggende porteføljeselskabers dagsværdi, hvorfor der ikke oplyses om de centrale forudsætninger relateret hertil. Men som en del af udarbejdelsen af årsrapporten, vurderer ledelsen den underliggende fonds dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringen. Til brug herfor modtager selskabet hvert kvartal information fra fondens forvaltere om resultaterne af de underliggende porteføljeselskabers, herunder en ikke revideret kapitalkonto.

Noter

Note (1.000 kr.)

5 Kapitalinteresser (fortsat)

Da investeringerne under "andre værdipapirer og kapitalandele", er investeringer i unoterede fonde, sker værdiansættelsen af dagsværdien af disse investeringer efter niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

Alle værdireguleringer indregnes direkte i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser.

6 Andre hensatte forpligtelser

Forventet forfaldstidspunkt for andre hensatte forpligtelser

| 0-3 mdr | 3-12 mdr | Over 12 mdr |
|---------|----------|-------------|
| 0 | 0 | 1.376 |

7 Dagsværdioplysninger

Dagsværdi ultimo

Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i resultatopgørelsen

Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i egenkapitalen

| 31/12 2024 | 31/12 2023 |
|------------|------------|
| 396.495 | 366.712 |
| 2.238 | 41.224 |
| 0 | 0 |

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2024 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet et investeringstilsagn, hvoraf der pr. 31. december 2024 udestår t.kr. 149.516. Investeringstilsagn betales i takt med at der bliver kaldt.

Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

Signe Kjær Hansen

Navn returneret af MitId: Signe Kjær Hansen
ID: 273b35ed-0317-4289-91f7-08ea4024f7b9
IP-adresse: 83.91.81.178:12306
Dato for underskrift: 21-03-2025 13:31:53 CET (+01:00)
Underskrevet med MitId



Henrik Bo Jørgensen

Navn returneret af MitId: Henrik Bo Jørgensen
ID: 6c93a07c-580c-430f-b416-bca2485b7b05
IP-adresse: 77.241.136.228:49784
Dato for underskrift: 25-03-2025 10:20:00 CET (+01:00)
Underskrevet med MitId



Søren Dal Thomsen

Navn returneret af MitId: Søren Dal Thomsen
ID: 6bb944a1-0269-4375-bb2b-8a162c4ca899
IP-adresse: 89.150.168.43:21870
Dato for underskrift: 24-03-2025 20:13:23 CET (+01:00)
Underskrevet med MitId



Steffen Stæhr

Navn returneret af MitId: Steffen Appelqvist Stæhr
ID: 1dcc1fd-926c-482c-882c-24faf9764818
IP-adresse: 2.108.206.225:56963
Dato for underskrift: 21-03-2025 12:02:33 CET (+01:00)
Underskrevet med MitId



Christian Folke Andersen

Navn returneret af MitId: Christian Folke Andersen
ID: 221dc589-99a3-4767-a856-57c9900cfb3a
IP-adresse: 193.89.255.150:30512
Dato for underskrift: 21-03-2025 11:33:16 CET (+01:00)
Underskrevet med MitId



Michael Thorø Larsen

Navn returneret af MitId: Michael Thorø Larsen
ID: 8b040c92-2b9c-4f39-bb64-44c2876c41d1
IP-adresse: 163.116.168.98:56392
Dato for underskrift: 25-03-2025 15:37:18 CET (+01:00)
Underskrevet med MitId



This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 7a9928jgHX252428753