

# Årsrapport 2025

StockRate Forvaltning A/S

CVR-nr. 39 14 39 68

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 25. marts 2026

---

Marianne Skou Moltsen

## Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Ledelsesberetning	7-9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13-15
Hoved- og nøgletal	16
Noter	17-20





## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet StockRate Forvaltning A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stockrate Forvaltning A/S for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, samt Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af deres aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, samt Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder (ISAs) og yderligere krav, der gælder i Danmark. Vores ansvar i henhold til 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 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen er ansvarlig for udarbejdelsen af årsregnskaber, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, samt Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt for den interne kontrol, som ledelsen finder nødvendig for at muliggøre udarbejdelsen af årsregnskaber, der er uden væsentlige fejlinformationer, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften, for at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor det er relevant, og for at anvende regnskabsprincippet om fortsat drift ved udarbejdelsen af årsregnskaberne, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden eller indstille driften eller ikke har noget realistisk alternativ hertil.

### Revisors ansvar for revision 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Som led i en revision udført i overensstemmelse med ISAs og de yderligere krav, der gælder i Danmark, foretager vi en professionel vurdering og fastholder professionel skepsis over for hele revisionen. Derudover:

- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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 holde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed, samt Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Baseret på det udført arbejde, er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i lov om finansiel virksomhed, samt Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25. marts 2026

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR Nummer: 33963556

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen

State-Authorized Public Accountant

Identification No (MNE) mne44143

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er at forestå forvaltning af alternative investeringsfonde og administration af investeringsforeninger. StockRate Forvaltning A/S forvalter ved udgangen af året 2 kapitalforeninger og 1 AIF, med tilsammen 6 afdelinger. StockRate Forvaltning A/S administrerer endnu ikke nogen Investeringsforeninger.

### Usikkerhed i forbindelse med indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed ved indregning og måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Indtjeningen (gebyr- og provisionsindtægter) udgjorde DKK 4.081 mod TDKK 2.638 t.kr. året før. Samlet formue under forvaltning/administration udgjorde MDKK 1.475 i år 2025 mod MDKK 1.129 i 2024.

Resultatet af selskabets drift i regnskabsåret viser et overskud før skat på TDKK 1.536 og efter skat på TDKK 1.145, mod et overskud efter skat i forrige regnskabsår på TDKK 656. Årets resultat er bedre end forventet, og ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Udviklingen skyldes bl.a. at StockRate Forvaltning A/S har fået yderligere fonde under forvaltning, herunder en kapitalforenings afdelingen indenfor Private Credit og en AIF indenfor private equity og private credit (fund-of-funds struktur).

Selskabet modtog i 2024 Finanstilsynets tilladelse til at operere som et investeringsforvaltnings-selskab ("IFS"), hvilket giver selskabet mulighed for at administrere UCITS-investeringsforeninger i tillæg til den hidtidige tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Herudover har selskabet i august 2025 modtaget tilladelse til at forvalte AIF i FAIF regi indenfor strategierne: fund-of-funds (private equity) og Fund-of-fund (other), ligesom der i november 2025 er modtaget tilladelse til at administrere strategierne: beboelsesejendomme og erhvervsejendomme. I 2025 er opstartet 2 nye fonde indenfor strategierne fund-of-funds (private equity) og Fund-of-fund (other).

Selskabet har afholdt ekstraordinære omkostninger på TDKK 511 til advokatbistand i forbindelse med de nye strategitilladelser. Omkostningerne forventes ikke at gentage sig.

Selskabet forvalter de to kapitalforeninger Kapitalforeningen SDG Invest (4 afdelinger) og Kapitalforeningen StockRate (2 afdelinger). Pr. 31/12-2025 er der i alt MDKK 1.475 i formue under forvaltning. Herudover forvaltes der en AIF, StockRate Alternativer III A/S.

### Foreslået udbytte

Bestyrelsen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes DKK 1.100.000 i udbytte. Selskabets egenkapital er øget med DKK 644.825 før udbetaling af årets udbytte, og udgør ved årsafslutningen DKK 2.476.205.

### Forventet udvikling

I selskabet budgetteres med fremgang i aktivitet og resultat i 2026. Dette bygger primært på en forventning om generel øget tilgang i AUM i de to kapitalforeninger og udvidet forretningsaktivitet under de nye tilladelser indenfor fund-of-funds, ejendomme og som administrator for UCITS-investeringsforeninger.

Forventet resultat for 2026 vil være i spændet MDKK 2,8 – 3,0.

## Ledelsesberetning – fortsat

### Viden ressourcer

Selskabet væsentlige viden ressourcer er medarbejdernes faglig erfaring og kompetence, samt selskabets metode og system til løbende analyse i forbindelse med investeringsprocessen.

### Risikofaktorer

Selskabets væsentligste forretningsrisici knytter sig primært til udviklingen på værdipapirmarkedene samt til de operationelle processer, som selskabet primært varetager internt. En længerevarende negativ markedsudvikling kan påvirke selskabets indtjening negativt, idet indtjeningen i altovervejende grad er afhængig af formue- og transaktionsvolumen i de forvaltede foreninger. Selskabet har en begrænset kundebase, og opsigelse af samarbejdet med én eller flere foreninger vil kunne have en væsentlig indvirkning på indtjeningen.

Selskabets finansielle risici vurderes samlet set at være begrænsede. Markeds- og kreditrisici relaterer sig primært til honorarindtægter, mens likviditets- og placeringsrisici håndteres ved at opretholde tilstrækkelige likvide midler i form af indeståender i danske pengeinstitutter og likvide obligationer og aktier via kapitalforeninger.

Selskabets væsentligste risici vurderes herudover at være operationelle og knyttet til interne processer, afhængighed af nøglemedarbejdere samt samarbejdet med eksterne leverandører, herunder depotbanker. Med henblik på, at minimere tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, har selskabets bestyrelse vedtaget en politik for risikostyring samt politikker for bl.a. finansielle og operationelle risici.

Selskabet forvalter endvidere en forening klassificeret som artikel 9 i henhold til SFDR, hvor miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige forhold samt løbende regulatoriske ændringer kan have en negativ indvirkning på afkast og den forvaltede kapital. Selskabet samarbejder med eksterne parter med henblik på at understøtte styringen af disse risici.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forvaltningsselskabet søger hele tiden at udvikle interne processer for bedre at kunne servicere kunderne.

### Filialer i udlandet

Der findes ingen filialer i udlandet.

### Koncernforhold

Forvaltningsselskabet ejes 100% af StockRate Holding A/S, Hørsholm.

Der udarbejdes koncernregnskab for MM Holding AB, hvori StockRate Forvaltning A/S indgår som dattervirksomhed.

### Efterfølgende begivenheder

Det er ikke siden årets udgang indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der er heller ikke konstateret særlige forhold eller usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet. Selskabets risici er omtalt ovenfor.

## Ledelsesberetning – fortsat

### Bæredygtighed og samfundsansvar

Selskabet har en politik for integration af bæredygtighedsrisici samt en politik for samfundsansvar.

### Ledelseshonorar

Honorar til ledelsen fremgår af selskabets hjemmeside [www.stockrate.dk/forvaltning](http://www.stockrate.dk/forvaltning).

### Bestyrelse og direktion

#### Erik Stener Jørgensen, bestyrelsesformand

Øvrige bestyrelsesposter: Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S (formand), Gudbjørg og Ejnar Honore's Fond (formand), Honore' Holding af 2025 A/S (formand), Aktieselskabet matr.nr. 363 Vestervold Kvarter (formand), StockRate Alternativer A/S (formand), StockRate Alternativer II A/S (formand), StockRate Alternativer III A/S (formand), EMF AIF-SICAV og Honoré Holding af 2025 A/S

Direktør i følgende selskaber: HSJ ApS, ESJ3239 ApS, ESJ3239 Holding ApS og Noramco ApS

#### Erik Thomas Jörgen Eriksson, bestyrelsesmedlem

Øvrige bestyrelsesposter: StockRate Holding A/S, Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Alternativer A/S, StockRate Alternativer II A/S, StockRate Alternativer III A/S, Kungliga Patriotiska Sällskapet, Constito (Billender) (formand), Max Mathissen Värdepapper AB (formand), Tellus Fonder AB (formand), Serming & Partners (formand), Brf Muttern.

#### Anders Karl Erik Svennberg, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem i: StockRate Holding A/S (formand), Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Alternativer A/S, StockRate Alternativer II A/S, StockRate Alternativer III A/S, StockRate Ejendomme ApS, StockRate Ejendomme II A/S, StockRate Ejendomme III A/S og StockRate Ejendomme IV A/S og Allocare Capital AB (formand)

#### Marianne Skou Moltsen

Ingen andre relationer.

## Resultatopgørelse

	Note	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Renteindtægter	1	<u>6.846</u>	<u>13.555</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<u>6.846</u>	<u>13.555</u>
Udbytte af aktier m.v.	2	0	8.694
Gebyrer og provisionsindtægter	3	<u>4.081.146</u>	<u>2.637.571</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		4.087.992	2.659.820
Kursreguleringer	4	30.577	42.073
Udgifter til personale og administration	5	-2.071.221	-1.038.743
Andre driftsudgifter	6	<u>-511.095</u>	<u>-776.208</u>
<b>Resultat før skat</b>		1.536.253	886.942
Skat	7	<u>-391.428</u>	<u>-230.605</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>1.144.825</u>	<u>656.337</u>
<b>Anden totalindkomst</b>			
Årets resultat		<u>1.144.825</u>	<u>656.337</u>
<b>Årets totalindkomst</b>		<u>1.144.825</u>	<u>656.337</u>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Årets resultat		<u>1.144.825</u>	<u>656.337</u>
<b>I alt</b>		<u>1.144.825</u>	<u>656.337</u>
Udbytte for regnskabsåret		1.100.000	500.000
Overført til næste år		<u>44.825</u>	<u>156.337</u>
<b>I alt</b>		<u>1.144.825</u>	<u>656.337</u>

## Balance

	Note	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2024</u>
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	1.347.483	631.041
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		527.776	254.917
Periodeafgrænsningsposter		2.940	0
Aktier m.v.		<u>1.376.352</u>	<u>1.345.594</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>3.254.551</u></u>	<u><u>2.231.552</u></u>
<b>Passiver</b>			
Aktuelle skatteforpligtelser		256.120	39.692
Andre passiver	9	<u>522.226</u>	<u>360.480</u>
<b>Gæld i alt</b>		<u>778.346</u>	<u>400.172</u>
Aktiekapital	10	1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		175.043	175.043
Overført overskud eller underskud		201.162	156.337
Foreslået udbytte		<u>1.100.000</u>	<u>500.000</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>2.476.205</u>	<u>1.831.380</u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><u>3.254.551</u></u>	<u><u>2.231.552</u></u>
Eventualforpligtelser	11		
Finansiell risiko	12		
Nærtstående parter	13		
Efterfølgende begivenheder	14		



## Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for StockRate Forvaltning A/S for 2025 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Regnskabet aflægges DKK.

Regnskabet er opstillet i henhold til skema i bilag 3 og 4 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 23. maj 2025. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det foregående 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, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde StockRate Forvaltning A/S, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og 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.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurser.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

### Resultatopgørelsen

#### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter omfatter indtægter vedrørende forvaltning af alternative investeringsfonde samt administration af Investeringsforeninger.

#### Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på investeringer i aktier m.v.

#### Udgifter til personale og administration

Posten omfatter alle udgifter til personale og administration, herunder lønninger, pensioner, lønsumsafgift, IT-omkostninger og husleje.

## Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Andre driftsudgifter

Andre udgifter dækker engang udgifter til fx advokat og rådgivere, i forbindelse med opstart af nye produkter.

### Finansielle poster

Finansielle poster indeholder renter til eller fra kreditinstitutter og banker, andre tilgodehavender m.v.

### Selskabsskat

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

For indeværende år er anvendt en skattesats på 26%.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Balancen

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af eventuelle forventet tab.

### Aktier m.v.

Værdipapirer omfatter primært beviser i kapitalforeninger, der måles til dagsværdi. Der anvendes afregningsdato ved indregning af værdipapirer m.v.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.





## Noter

<b>1 Renteindtægter</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Renteindtægter, kreditinstitutter og banker	6.846	13.555
I alt	<u>6.846</u>	<u>13.555</u>
<b>2 Udbytte af aktier mv.</b>		
Udbytte værdipapirer	0	8.694
I alt	<u>0</u>	<u>8.694</u>
<b>3 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Kapitalfore. SDG Invest	2.211.250	2.232.792
Kapitalforeningen StockRate	589.896	404.779
StockRate Alternativer	26.750	0
Tegningsfee	1.060.450	0
Andre honorarer	145.181	0
Kapitalforeningen Global Private Credit	47.619	0
I alt	<u>4.081.146</u>	<u>2.637.571</u>
<b>4 Kursreguleringer</b>		
Valuta	-183	0
Værdipapirer	30.760	42.073
I alt	<u>30.577</u>	<u>42.073</u>
<b>5 Personale og administration</b>		
Lønninger og vederlag til:		
Bestyrelse, 3 personer	50.000	50.000
Bestyrelse i alt	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Selskabet udbetaler ikke pension og har ingen pensionsforpligtelser, hverken overfor direktion og bestyrelse eller medarbejdere. Honorar til ledelsen fremgår af selskabets hjemmeside, jf. ledelsesberetningen.

## Noter

<b>5</b>	<b>Personale og administration - fortsat</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	Lønninger og gager	1.249.060	497.949
	Lønsumsafgift	178.360	91.486
	Sociale omkostninger	3.710	0
	Personaleomkostninger i alt	<u>1.431.130</u>	<u>589.435</u>
	Øvrige administrationsomkostninger	<u>590.091</u>	<u>399.308</u>
	Udgifter til personale og administration i alt	<u>2.071.221</u>	<u>1.038.743</u>
	Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>1</u>
	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>60.000</u>	<u>0</u>
	I alt	<u>60.000</u>	<u>0</u>
	Heraf udgør honorar for;		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet, Deloitte	60.000	0
	Lovpligtig revision af årsregnskabet, PWC	0	47.250
	Andre erklæringsopgaver	0	0
	Skatterådgivning	0	0
	Andre ydelser end revision	<u>0</u>	<u>0</u>
	I alt	<u>60.000</u>	<u>47.250</u>
<b>6</b>	<b>Andre driftsudgifter</b>		
	Kompensation	0	190.446
	Advokat, revisor m.m.	<u>511.095</u>	<u>585.762</u>
	I alt	<u>511.095</u>	<u>776.208</u>



## Noter

### 13 Nærtstående parter

Årets transaktioner med nærtstående parter omfatter følgende:

Navn	Grundlag for indflydelse	Transaktioner
MM HoldCo DK ApS	Moderselskab	Sambeskatning
Nordic Capital Fund IX	Moderselskab	
MM Holding AB	Moderselskab	
StockRate Holding A/S	Moderselskab	Sambeskatning, udbytte
StockRate Holding A/S	Moderselskab	Fordeleing lokaleomkostninger
Fondsmæglerselskabet StockRate	Søsterselskab	Sambeskatning
Asset Management A/S		
Fondsmæglerselskabet StockRate	Søsterselskab	Refusion administrations- omkostninger
Asset Management A/S		
Marianne Skou Moltsen	Direktør	Løn

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### **Bestemmende indflydelse**

StockRate Holding A/S, Christianshusvej 183, 2970 Hørsholm, som ejer alle aktierne.

### 14 Efterfølgende begivenheder

Der er ikke sket nogle betydningsfulde begivenheder efter status.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Erik Stener Jørgensen

### Bestyrelsesformand

Serienummer: 53774f32-a353-4993-bfd6-4bf9934c8ccd

IP: 87.49.xxx.xxx

2026-03-25 14:10:57 UTC



## Marianne Skou Moltsen

### Direktør

Serienummer: a8ab3658-3ad6-4fb7-a9cf-5a3b40e454ae

IP: 80.63.xxx.xxx

2026-03-25 14:23:01 UTC



## THOMAS ERIKSSON

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 9a35ace480f5ca[...]b63d68649b025

IP: 155.4.xxx.xxx

2026-03-26 04:05:25 UTC



## ANDERS SVENNBORG

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: ea645856a40c70[...]1935ae6c54fa7

IP: 84.217.xxx.xxx

2026-03-26 08:13:47 UTC



## Rasmus Grynderup Kiær Steffensen

### DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR: 33963556

### Revisor

Serienummer: ee6ee8ca-7886-4013-bf28-38bd5a5f1292

IP: 2.106.xxx.xxx

2026-03-26 16:08:51 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

#### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Mette Hørslev Scharf

### Dirigent

Serienummer: 43ffdf97-2b89-4807-9b35-d49c3864ffb8

IP: 188.183.xxx.xxx

2026-03-26 16:30:08 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.