

Secure Hedge A/S

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

Årsrapport 2024

CVR
35 25 67 76

This document has esignatur Agreement-ID: 78f795WnTMT252336516

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. februar 2025

Som dirigent:



Marlene Toft-Villars

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Årsrapport 1. januar til 31. december 2024	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	14

Selskabsoplysninger

Selskabet

Secure Hedge A/S
Gammel Lundtoftevej 24
2800 Kongens Lyngby
Telefon: 46 98 00 00

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
CVR nr. 35 25 67 76

Bestyrelse

Henrik Bo Jørgensen, formand
Søren Dal Thomsen
Signe Kjær Hansen

Direktion

Jakob Møller Hommel
Steffen Stæhr

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Pengeinstitut

Danske Bank
Ringkjøbing Landbobank

Depositar

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 Secure Hedge A/S.

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

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 7. februar 2025

Direktion:

Jakob Møller Hommel

Steffen Stæhr

Bestyrelse:

Henrik Bo Jørgensen
Formand

Søren Dal Thomsen

Signe Kjær Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Secure Hedge A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Secure Hedge A/S for regnskabsåret 1. januar - 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.

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 samt efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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 regnskabsbrugere 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 7. februar 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
mne40824

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet er for egne midler at investere i danske og udenlandske noterede og ikke-noterede hedgefonde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2024 udviser et overskud på t.kr. 25.138. Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2024 t.kr. 316.324. Udvikling af selskabets resultat ift. 2024 kan primært relatere sig til selskabets investeringer i hedgefonde samt udviklingen af USD-kursen.

Selskabet har i 2024 haft en samlet positiv værdiregulering på t.kr. 39.967 samt en nettogevinst ved salg på t.kr. 8.072. Den samlede værdi af hedgefonde udgør pr. 31. december 2024 t.kr. 286.932.

I løbet af 2024 har selskabet haft afgang på 1 hedgefond. Derudover har selskabet i løbet af 2024 solgt delvis ud af nuværende hedgefonde.

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.

Risici, herunder politikker og mål for styring

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer risici.

Følgende risici er definerede:

- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- 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.

For at afdække selskabets risici anvendes også valutaterminskontrakt. Der henvises til note 6, hvor valutaterminskontrakten er oplyst.

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

Oplysninger om egne kapitalandele

På balancedagen ejer selskabet 177.811.342 stk. svarende til en dagsværdi på t.kr. 553.044. Beholdningen udgør 63.90 % af selskabets samlede kapital på 278.283.583 stk.

Det er en bevidst strategi, der er valgt, for at kunne imødegå løbende ind- og udtrædelser på månedsbasis. Investorerne har dermed fordel ved at kunne sælge uden at have en decideret køber. Selskabet tilbagekøber derfor fra en given investor og selskabet kan så sælge andele til nye eller eksisterende investorer. Køb og salg og dermed også gevinst eller tab indregnes i egenkapitalen.

Ledelsesberetning

Der er i året erhvervet 38.209.318 stk. egne aktier. De erhvervede aktier udgør 13,73 % af selskabets samlede kapital. Den samlede købesum udgør t.kr. 113.723.

Der er i året solgt 1.493.140 stk. egne aktier. De solgte aktier udgør 0,54 % af selskabets samlede kapital. Den samlede salgssum udgør t.kr. 4.500.

Begivenheder efter balancedagen

Den 3. februar 2025 er selskabets kapital nedsat med nominelt kr. 250.455.224,70 og udgør herefter nominelt kr. 27.828.358,30.

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

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Secure Hedge A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. Regnskabet aflægges i DKK.

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 management fee, performance fee samt omkostninger til administration m.v.

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele

Under indtægter af andre kapitalandele indregnes realiserede og urealiserede kursgevinster, udbytter og renteindtægter relateret til posten andre kapitalandele.

Finansielle poster

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v. samt transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Selskabet har skattemæssig status som investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19. I overensstemmelse med IFRIC 23 har ledelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen 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

Andre værdipapirer og kapitalandele

For selskabets beholdning af hedgefonde anvendes dagsværdier, som er opgjort af den enkelte hedgefonds administrator.

Kapitalandele i hedgefonde omfatter unoterede kapitalandele og Alternative Investeringsfonde (AIF'er), der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Ved måling til dagsværdi af investeringer i Alternative Investeringsfonde (AIF'er) baseres værdiansættelsen på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond, og som fremgår af de enkelte fondes rapporter. 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. Årets værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Andre tilgodehavender

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

Afledte finansielle instrumenter omhandler valutaterminsforretning.

Det afledte finansielle instrument indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi med reguleringer i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Det afledte finansielle instrument opfylder ikke betingelserne for behandling som sikringsinstrument og anses derfor som handelsbeholdning. Terminstillæg og dagsværdireguleringer af det afledte finansielle instrument indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Valutatransaktionsforretningen er indgået med et dansk børsnoteret pengeinstitut som modpart.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele fratrækkes direkte i egenkapitalen. Et beløb svarende til kostprisen for egne kapitalandele fratrækkes i de frie reserver. Gevinst og tab ved salg eller annullering af egne kapitalandele indregnes ligeledes på egenkapitalen.

Skyldig og udskudt skat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da investorerne er skattepligtige af de underliggende investeringer i selskabet i henhold til ABL §19.

Gældsforpligtelser

Andre 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	(3.492)	(3.288)
1 Personaleomkostninger	(14)	(5)
Resultat før finansielle poster	(3.506)	(3.293)
2 Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	55.599	41.794
3 Finansielle indtægter	782	2.573
4 Finansielle omkostninger	(27.737)	(28.028)
Årets resultat	25.138	13.046
Disponeres således:		
Overført resultat	25.138	13.046
	25.138	13.046

Balance

Note (1.000 kr.)	31/12 2024	31/12 2023
Balance - aktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele		
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	286.932	422.591
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	286.932	422.591
Finansielle anlægsaktiver i alt	286.932	422.591
Anlægsaktiver i alt	286.932	422.591
Andre tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	26.519	23.016
Periodeafgrænsningsposter	3	0
Andre tilgodehavender i alt	26.522	23.016
Likvide beholdninger	12.921	709
Omsætningsaktiver i alt	39.443	23.725
Aktiver i alt	326.375	446.316
Balance - passiver		
Egenkapital		
Selskabskapital	278.284	278.284
Overført resultat	38.040	122.125
Egenkapital i alt	316.324	400.409
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	0	38.672
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	257
Anden gæld	10.051	6.978
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.051	45.907
Gæld i alt	10.051	45.907
Passiver i alt	326.375	446.316

- 6 Afledte finansielle instrumenter
- 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 8 Eventualforpligtelser

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2024 - 31/12 2024	1/1 2023 - 31/12 2023
1 Personaleomkostninger			
Direktionshonorar		(14)	(5)
Personaleomkostninger i alt		(14)	(5)
Gennemsnitlig antal ansatte		0	0
Selskabet har ikke haft nogen ansatte udover direktionen.			
2 Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele			
Dagsværdiregulering, hedgefondandele		47.326	37.548
Gevinst ved salg af kapitalandele		8.273	4.246
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele i alt		55.599	41.794
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægt, bank		111	231
Valutakursregulering		671	2.342
Finansielle indtægter i alt		782	2.573
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger, pengeinstitutter		(1.721)	(3.465)
Dagsværdiregulering, hedgefondandele		(7.359)	(18.804)
Valutakursregulering		(1.032)	(2.168)
Bank- og depotgebyrer		(4)	(5)
Tab ved salg af kapitalandele		(201)	(2.217)
Regulering af valutaterminsforsretning		(17.420)	(1.369)
Finansielle omkostninger i alt		(27.737)	(28.028)
		31/12 2024	31/12 2023
5 Andre værdipapirer og kapitalandele			
Dagsværdi 1. januar		422.591	648.551
Tilgang		0	6.760
Afgang		(175.626)	(251.464)
Årets værdireguleringer		39.967	18.744
Dagsværdi 31. december		286.932	422.591

Andre værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele i hedgefonde. Andre kapitalandele værdiansættes årligt ud fra dagsværdier, som er opgjort af den enkelte hedgefonds administrator. En enkelt investering er værdiansat p.b.a. af værdien pr. 30. november 2024. Denne investering udgør 1,23 % af den samlede dagsværdi på t.kr. 286.932.

Hedgefondenes NAV værdi værdiansættes på baggrund af børskurser fratrukket administrationsomkostninger (niveau 1 i dagsværdihierarkiet) på en hedgefond. Denne hedgefond skriver genforsikringskontrakter og modtager derved løbende indtægter fra forsikringspræmier fratrukket tabsestimer fra to uafhængige globale forsikringskonsulentfirmaer samt fratrukket administrationsomkostninger. Denne hedgefond værdiansættes på baggrund af niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

Alle værdireguleringer indregnes direkte i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Dagsværdioplysninger	31/12 2024	31/12 2023
Dagsværdi ultimo	286.932	422.591
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i resultatopgørelsen	39.967	18.744
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i egenkapitalen	0	0

Noter

Note

6 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en valutaterminskontrakt med et dansk børsnoteret pengeinstitut som modpart. Valutaterminskontrakten udgør pr. 31. december 2024 t.kr. -9.259 og er indregnet under posten "anden gæld".

Valutaterminskontrakten omhandler en aftale i valutaen USD og med en mængde på t.USD 30.000. Kontraktens varighed er i 3 måneder, hvorefter denne udløber og ny valutaterminskontrakt indgås mellem parterne med evt. justering på mængden. Valutaterminskontrakten som er gældende pr. 31. december 2024 udløber i januar 2024.

Størstedelen af selskabets investeringer i de underliggende hedgefonde er i USD. Dagsværdien for disse investeringer udgør pr. 31. december 2024 t.USD 27.328 (omregnet til DKK t.kr. 196.173). Selskabet kan løbende udtræde af selskabets investeringer med et varsel på mellem én måned til et helt år, hvorfor risikoen for pengestrømme til modparten afdækkes. Da kontrakten er indgået med et dansk børsnoteret pengeinstitut (pengeinstitut, som er placeret i gruppe 2) er det også selskabets opfattelse, at der er tilstrækkelig sikkerhed for pengestrømmene.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2024 ingen eventualforpligtelser.

Steffen Stæhr

Navnet returneret af dansk MitID var:

Steffen Appelqvist Stæhr

ID: 1dccb1fd-926c-482c-882c-24faf9764818

Tidspunkt for underskrift: 07-02-2025 kl.: 20:22:18

Underskrevet med MitID



Jakob Møller Hommel

Navnet returneret af dansk MitID var:

Jakob Møller Hommel

ID: 28234b8e-cda7-45c6-8ce8-225c34aad7ee

Tidspunkt for underskrift: 10-02-2025 kl.: 09:16:22

Underskrevet med MitID



Henrik Bo Jørgensen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Henrik Bo Jørgensen

ID: 6c93a07c-580c-430f-b416-bca2485b7b05

Tidspunkt for underskrift: 07-02-2025 kl.: 13:02:36

Underskrevet med MitID



Signe Kjær Hansen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Signe Kjær Hansen

ID: 273b35ed-0317-4289-91f7-08ea4024f7b9

Tidspunkt for underskrift: 07-02-2025 kl.: 16:42:45

Underskrevet med MitID



Søren Dal Thomsen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Søren Dal Thomsen

ID: 6bb944a1-0269-4375-bb2b-8a162c4ca899

Tidspunkt for underskrift: 10-02-2025 kl.: 12:56:11

Underskrevet med MitID



Jakob Lindberg

Navnet returneret af dansk MitID var:

Jakob Lindberg

ID: b7594018-ffcc-45a7-aae3-b9d6494261de

Tidspunkt for underskrift: 11-02-2025 kl.: 10:53:22

Underskrevet med MitID

