

Secure Hedge A/S

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2023

Årsrapport 2023

CVR
35 25 67 76

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. april 2024

Som dirigent:

Marlene Toft-Villars

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Årsrapport 1. januar til 31. december 2023	
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
Jan Grænge
Søren Dal Thomsen

Direktion

Jeppe Blirup
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 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 19. marts 2024

Direktion:

Jeppe Blirup

Steffen Stæhr

Bestyrelse:

Henrik Bo Jørgensen
Formand

Jan Grænge

Søren Dal Thomsen

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 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 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 19. marts 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
mne40824

Emilie Hjorth Jensen
statsautoriseret revisor
mne50636

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 2023 udviser et overskud på t.kr. 13.046. Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 400.409. Udvikling af selskabets aktivitet ift. 2022 kan primært relatere sig til selskabets investeringer i hedgefonde samt udviklingen af USD kursen.

Selskabet har i 2023 haft en samlet positiv værdiregulering på t.kr. 18.744 samt en nettogevinst ved salg samt tvungen indløsning på t.kr. 2.028. Den samlede værdi af hedgefonde udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 422.591.

I løbet af 2023 har selskabet haft afgang på 3 hedgefonde. Derudover har selskabet i løbet af 2023 givet yderligere tilsagn samt 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 2022 t.kr. 15.247, heraf variabelt t.kr. 206. Den gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partners A/S er 11.

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 141.095.164 stk. svarende til en dagsværdi på t.kr. 411.695. Beholdningen udgør 50,70 % 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 84.512.768 stk. egne aktier. De erhvervede aktier udgør 30,37 % af selskabets samlede kapital. Den samlede købesum udgør t.kr. 239.783.

Der er i året solgt 9.127.901 stk. egne aktier. De solgte aktier udgør 3,28 % af selskabets samlede kapital. Den samlede salgssum udgør t.kr. 25.500.

Begivenheder efter balancedagen

Der er 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 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder samt supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. 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 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 noterede 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 noterede 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.

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 2023 - 31/12 2023	1/1 2022 - 31/12 2022
Andre eksterne omkostninger	(3.288)	(4.363)
1 Personaleomkostninger	(5)	0
Resultat før finansielle poster	(3.293)	(4.363)
2 Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	41.794	53.081
3 Finansielle indtægter	2.573	3.409
4 Finansielle omkostninger	(28.028)	(51.994)
Årets resultat	13.046	133
 Disponeres således:		
Overført resultat	13.046	133
	13.046	133

Balance

Note (1.000 kr.)	31/12 2023	31/12 2022
Balance - aktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele		
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	422.591	648.551
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	422.591	648.551
Finansielle anlægsaktiver i alt	422.591	648.551
Anlægsaktiver i alt	422.591	648.551
Andre tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	23.016	42.721
Andre tilgodehavender i alt	23.016	42.721
Likvide beholdninger	709	8.167
Omsætningsaktiver i alt	23.725	50.888
Aktiver i alt	446.316	699.439
Balance - passiver		
Egenkapital		
Selskabskapital	278.284	278.284
Overført resultat	122.125	323.361
Egenkapital i alt	400.409	601.646
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	38.672	84.684
Leverandører af varer og tjenesteydelser	257	251
Anden gæld	6.978	12.858
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.907	97.793
Gæld i alt	45.907	97.793
Passiver i alt	446.316	699.439
6 Afledte finansielle instrumenter		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualforpligtelser		

Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2023 - 31/12 2023	1/1 2022 - 31/12 2022
1 Personaleomkostninger		
Direktionshonorar	(5)	0
Personaleomkostninger i alt	(5)	0
Gennemsnitlig antal ansatte	0	0
Selskabet har ikke haft nogen ansatte udover direktionen.		
2 Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdiregulering, hedgefondandele	37.548	47.300
Gevinst ved salg af kapitalandele	4.246	5.781
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele i alt	41.794	53.081
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægt, bank	231	22
Valutakursregulering	2.342	2.781
Andre renteindtægter	0	606
Finansielle indtægter i alt	2.573	3.409
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(3.465)	(3.432)
Dagsværdiregulering, hedgefondandele	(18.804)	(13.220)
Valutakursregulering	(2.168)	(7.245)
Bank- og depotgebyrer	(5)	(82)
Renter på gæld	0	(6)
Tab ved salg af kapitalandele	(2.217)	(3.938)
Regulering af valutaterminsforretning	(1.369)	(24.071)
Finansielle omkostninger i alt	(28.028)	(51.994)
	31/12 2023	31/12 2022
5 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdi 1. januar	648.551	441.178
Tilgang	6.760	369.631
Afgang	(251.464)	(196.337)
Årets værdireguleringer	18.744	34.079
Dagsværdi 31. december	422.591	648.551

Andre værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele i hedgefonde. Andre kapitalandele værdiansættes årligt ud fra dagsværdier, som er opgjort af den enkelte hedgefonds administrator. Hedgefondenes NAV værdi værdiansættes på baggrund af børskurser fratrukket administrationsomkostninger (niveau 1 i dagsværdihierarkiet) på nær 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 2023	31/12 2022
Dagsværdi ultimo	422.591	648.551
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i resultatopgørelsen	18.744	34.079
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i egenkapitalen	0	0

Noter

Note

6 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en valutaterminkontrakt med et dansk børsnoteret pengeinstitut som modpart. Valutaterminkontrakten udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 9.144 og er indregnet under posten "Andre tilgodehavender".

Valutaterminkontrakten omhandler en aftale i valutaen USD og med en mængde på t.USD 36.000. Kontraktens varighed er i 3 måneder, hvorefter denne udløber og ny valutaterminkontrakt indgås mellem parterne med evt. justering på mængden. Valutaterminkontrakten som er gældende pr. 31. december 2023 udløber i januar 2024.

Størstedelen af selskabets investeringer i de underliggende hedgefonde er i USD. Dagsværdien for disse investeringer udgør pr. 31. december 2023 t.USD 41.524 (omregnet til DKK t.kr. 280.073). 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 2023 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2023 ingen eventualforpligtelser.

Steffen Stæhr

Navnet returneret af dansk MitID var:
Steffen Appelqvist Stæhr
ID: 1dccbf1fd-926c-482c-882c-24faf9764818
Tidspunkt for underskrift: 19-03-2024 kl.: 14:54:07
Underskrevet med MitID



Henrik Bo Jørgensen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Henrik Bo Jørgensen
ID: 6c93a07c-580c-430f-b416-bca2485b7b05
Tidspunkt for underskrift: 21-03-2024 kl.: 09:33:58
Underskrevet med MitID



Søren Dal Thomsen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Søren Dal Thomsen
ID: 6bb944a1-0269-4375-bb2b-8a162c4ca899
Tidspunkt for underskrift: 19-03-2024 kl.: 15:03:01
Underskrevet med MitID



Jan Grænge

Navnet returneret af dansk MitID var:
Jan Grænge
ID: 18cf94ec-ca2f-4fb8-82fe-089512540288
Tidspunkt for underskrift: 19-03-2024 kl.: 15:05:34
Underskrevet med MitID



Jepp Blirup

Navnet returneret af dansk MitID var:
Jepp Blirup
ID: 5fa2b2e3-b20e-4e5a-9fd9-bf9f82406f94
Tidspunkt for underskrift: 19-03-2024 kl.: 14:39:08
Underskrevet med MitID



Jakob Lindberg

Navnet returneret af dansk MitID var:
Jakob Lindberg
ID: b7594018-ffcc-45a7-aae3-b9d6494261de
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2024 kl.: 21:48:37
Underskrevet med MitID



Emilie Hjort Jensen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Emilie Hjorth Jensen
ID: 9b51c2b8-b460-4bbb-b15e-2455feffca51
Tidspunkt for underskrift: 21-03-2024 kl.: 11:38:39
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.

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

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Marlene Toft Villars

Navnet returneret af dansk MitID var:

Marlene Toft-Villars

Dirigent

ID: b598d62b-68f7-401a-bfa0-bfe43e082460

Tidspunkt for underskrift: 02-04-2024 kl.: 09:37:26

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: 9cc35aZjSTH251672074