

# Private Debt III LGT Feeder Fund A/S

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

Årsrapport 2023

CVR  
42 81 16 45

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. maj 2024.

Som dirigent:



Marlene Toft-Villars

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b> .....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
<b>Ledelsesberetning</b> .....	7
<b>Årsregnskab for perioden 1. januar 2023 til 31. december 2023</b>	
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

## **Depositar**

Apex Denmark ApS

## **Forvalter**

Alternative Equity Partners A/S

# Ledelsepåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2023 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.

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 23. april 2024

Direktion:

Christian Folke Andersen

Steffen Stæhr

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 2023 - 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 2023 - 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 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 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 23. april 2024

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Michael Thorø Larsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 35823

Rikke Frydkjær Hansen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 46616

# 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 2023 til 31. december 2023 udviser et overskud på t.kr. 42.585. Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 364.962. Resultatet er i året stærk påvirket af selskabets investeringer i noterede værdipapirer og i kapitalinteresser. Selskabets noterede værdipapirer har i 2023 givet en urealiseret gevinst på t.kr. 31.852.

Selskabets investering i Private Debt III LGT K/S, indregnet under posten "kapitalinteresser" har i år samlet haft en urealiseret gevinst på t.kr. 9.372. Selskabet har derudover modtaget udlodning fra den underliggende investering på t.kr. 2.066. Selskabets investering er pr. 31. december 2023 bogført til t.kr. 159.686.

## 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 2022 t.kr. 15.247, heraf variabelt t.kr. 207. 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.

## Ledelsesberetning

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 2023 til 31. december 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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.

### Indtægter fra kapitalinteresser

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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

#### 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 7.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter performance fee, der realiseres ved at selskabet opnår nogen foruddefinerede afkast. Hensatte forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

# Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2023 - 31/12 2023	4/11 2021 - 31/12 2022
1 Personalemkostninger	(5)	0
Andre eksterne omkostninger	(1.460)	(3.629)
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>(1.465)</b>	<b>(3.629)</b>
2 Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	11.438	11.454
3 Finansielle indtægter	33.085	4.436
4 Finansielle omkostninger	(473)	(28.539)
<b>Årets resultat</b>	<b>42.585</b>	<b>(16.278)</b>
Overført resultat	42.585	(16.278)
	<b>42.585</b>	<b>(16.278)</b>

## Balance

Note (1.000 kr.)	31/12 2023	31/12 2022
<b>Balance - aktiver</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
5 Kapitalinteresser	159.686	109.606
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>159.686</b>	<b>109.606</b>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>207.025</b>	<b>195.457</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>33</b>	<b>17.343</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>207.058</b>	<b>212.800</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>366.744</b>	<b>322.406</b>
<b>Balance - passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Selskabskapital	33.880	33.880
Overført overskud eller underskud	331.082	288.497
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>364.962</b>	<b>322.377</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Andre hensatte forpligtelser	751	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>751</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.029	29
Anden gæld	2	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.031</b>	<b>29</b>
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.782</b>	<b>29</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>366.744</b>	<b>322.406</b>

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7 Eventualforpligtelser

# Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2023 - 31/12 2023	4/11 2021 - 31/12 2022
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Direktionshonorar	(5)	0
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>(5)</b>	<b>0</b>
Gennemsnitlig antal ansatte	0	0
Selskabet har ikke haft nogen ansatte udover direktionen.		
<b>2 Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser</b>		
Udbytte fra kapitalinteresser	2.066	1.378
Dagsværdiregulering af kapitalinteresser	9.372	10.076
<b>Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser i alt</b>	<b>11.438</b>	<b>11.454</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter, pengeinstitutter	37	0
Udbytte værdipapirer	1.364	4.050
Refusion fra værdipapirer	(385)	385
Urealiseret gevinst på værdipapirer	31.852	0
Gevinst ved salg af værdipapirer	217	1
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>33.085</b>	<b>4.436</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(449)	(250)
Bankomkostninger	(24)	(123)
Urealiseret tab på værdipapirer	0	(28.166)
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>(473)</b>	<b>(28.539)</b>
	<b>31/12 2023</b>	<b>31/12 2022</b>
<b>5 Kapitalinteresser</b>		
Kostpris 1. januar 2023	99.530	0
Årets tilgang	40.708	99.530
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december 2023	<b>140.238</b>	<b>99.530</b>
<b>Værdireguleringer</b>		
Værdiregulering 1. januar 2023	10.076	0
Årets værdireguleringer	9.372	10.076
Værdiregulering 31. december 2023	<b>19.448</b>	<b>10.076</b>
<b>Bogført værdi pr. 31. december 2023</b>	<b>159.686</b>	<b>109.606</b>

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.

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

# Noter

## Note (1.000 kr.)

### 5 Kapitalinteresser (fortsat)

Årsrapporten, vurderer ledelsen, den underliggende fonds dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer, om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringen.

Da investeringerne under "kapitalinteresser", 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.

<b>Dagsværdioplysninger</b>	<b>31/12 2023</b>	<b>31/12 2022</b>
Dagsværdi ultimo	159.686	109.606
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i resultatopgørelsen	9.372	10.076
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i egenkapitalen	0	0

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2023 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

### 7 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet et investeringstilsagn, hvoraf der pr. 31. december 2023 udestår t.kr. 198.562. Investeringstilsagn betales i takt med at der bliver kaldt.

Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser.

# 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.”

## Christian Folke Andersen

Direktionsmedlem

Serienummer: 221dc589-99a3-4767-a856-57c9900cfb3a

IP: 188.177.xxx.xxx

2024-04-23 09:13:43 UTC



## Steffen Appelqvist Stæhr

Direktionsmedlem

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

IP: 83.91.xxx.xxx

2024-04-23 09:20:33 UTC



## Signe Kjær Hansen

Bestyrelsesmedlem

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

IP: 83.91.xxx.xxx

2024-04-23 09:21:30 UTC



## Rikke Frydkjær Hansen

DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR:  
33963556

Revisor

Serienummer: 1e5684a1-c686-4887-ad46-0014ba96c92f

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-04-23 10:02:43 UTC



## Søren Dal Thomsen

Bestyrelsesmedlem

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

IP: 80.62.xxx.xxx

2024-04-23 10:18:28 UTC



## Henrik Bo Jørgensen

Bestyrelsesformand

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

IP: 91.133.xxx.xxx

2024-04-23 14:00:23 UTC



Penneo dokumentnøgle: JDATW-800EV-2Z0FG-4KMYZ-QX86U-3QDJW

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

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

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>



# PENNEO

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

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

**Michael Thorø Larsen**

Revisor

Serienummer: 8b040c92-2b9c-4f39-bb64-44c2876c41d1

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-04-24 18:39:02 UTC



Penneo dokumentnøgle: JDATW-800EV-2Z0FG-4KMYZ-QX86U-3QDJW

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

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

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validator>**