

Årsrapport 2020

Kapitalforeningen StockRate

CVR-nr. 39 24 87 43

Indholdsfortegnelse

	Side
Foreningsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3-5
Ledelsehverv	6
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors påtegning	8-9
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	13-15
Anvendt regnskabspraksis	16-18

Foreningsoplysninger

Foreningen

Kapitalforeningen StockRate
Søndre Jernbanevej 18 D
3400 Hillerød

Telefon: 38338181
E-mail: info@StockRateforvaltning.dk

CVR-nr.: 39 24 87 43
Reg.nr. finanstilsynet: 24390
Stiftet: 27. november 2017
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Kim Høibye, formand
Poul Gøbel
Tigran Dinons

Forvaltningsselskab

StockRate Forvaltning A/S
Søndre Jernbanevej 18 D, 3400 Hillerød

Rådgiver

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
Søndre Jernbanevej 18 D, 3400 Hillerød

Depositar

Skandinaviska Enskilda Banken
Bernstorffsgade 50, 1577 København V

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Ledelsens beretning

Afdelingens profil

Kapitalforeningen StockRate blev stiftet den 27. november 2017, og har siden opstart haft tegninger for 111 mio. kr.

Foreningens vedtægtsmæssige formål er at investere i en blandet obligationsportefølje med en kort restløbetid.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

Usædvanlige forhold

Der har i året ikke været usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af foreningens drift i 2020 viser et overskud t.kr. 1.144 og et afkast på -0,55%, sidste års resultat viste et overskud t.kr. 3.396 og et afkast på 4,10%. Den samlede formue ved udgangen af året er 111 mio.kr. Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig indflydelse på foreningens økonomiske stilling.

Forventet udvikling

Obligationsinvestorerne har været igennem et turbulent år. COVID-19 sendte chokbølger igennem markederne, og obligationsinvestorer oplevede store udsving på selv mere kreditsikre obligationer.

Obligationsmarkederne er traditionelt der, hvor investorerne beskytter sig mod kriser og udsving i mere risikofyldte aktivklasser. Men da COVID-19 for alvor skabte frygt i markedet frøs selv de traditionelle sikre havne til.

Frygten for yderligere eskalering, fik mange investorer/virksomheder til at sælge alle typer af investeringer for at sikre likviditeten på den korte bane. Når man i al hast skal skaffe sig kontanter, så sælges alle aktiver, der stadig har fornuftige priser uanset kvalitet. Det betød, at alt fra stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer til aktier blev solgt massivt fra for at skaffe kontanter. Investorer, som søgte at beskytte en del af sin formue ved køb af obligationer, oplevede derfor ikke den forventede beskyttelse som under normale korrektioner, men led også tab under denne krise.

Regeringer og centralbanker kom på banen med enorme hjælpepakker og nærmest ubegrænset likviditet for at forhindre kreditmarkederne i at fryse yderligere til. Hjælpepakkerne har været vigtige i kampen for at genoprette tilliden til markederne, og obligationerne er da også efterfølgende steget igen.

Ledelsens beretning, fortsat

Ved udgangen af 2020 havde de effektive renter på obligationer genfundet niveauet fra før krisen – på et lavt niveau, mens kreditspændet ikke helt er indsnævret. Vores forventning til 2021 er, at vi fortsat vil se lave renter, men at inflationen muligvis vil komme lidt tilbage, og dermed sende de lange renter lidt højere. Vi vurderer dog, at de korte renter vil forblive relativt lave igennem 2021 også, idet centralbankerne vil gøre sit til det. Vi forventer fortsat at obligationerne kan give et fornuftigt positivt afkast, og dermed bedre end afkastet for 2020.

Videnressourcer

Foreningens væsentlige videnressourcer er samarbejdet med FMS StockRate Asset Management A/S.

Risikoforhold

Foreningens risiko styres gennem de rammer der er fastlagt af generalforsamlingen via vedtægterne.

Det er ledelsens opfattelse, at foreningens primære forretningsrisiko skal søges i den generelle kreditvurdering og renteutvikling. Der vil altid være en risiko forbundet med investering, måske i form af usikkerhed om fremtidigt afkast eller i form af tab.

Risiko for udsving på investeringerne afhænger af forskellige faktorer, som måden hvorpå ledelsen beslutter at håndtere disse.

Markedsrisiko

Følger ofte kursudvikling og økonomisk udvikling i samfundet, samt de fremadrettede forventninger til renteutvikling.

Selskabsrisiko

Knytter sig til den enkelte virksomheds creditsituation og deres underliggende økonomiske udvikling.

Politisk risiko

Knytter sig til de politiske forhold den enkelte virksomhed må operere under. Politisk indgreb indenfor virksomhedernes forretningsområde vil kunne påvirke fremtidsudsigterne.

Valutarisiko

Udsving i valutakurser og risiko ved omveksling vil kunne påvirke værdierne.

Ledelsens beretning, fortsat

Samfundsansvar

Udgangspunktet for foreningens investeringer er, at de tilpasser sig love, etik og moral i de lande og på de markeder, hvor de selskaber, der investeres i, virker. Det indgår derfor som en integreret del af foreningens investeringspolitik at vurdere de etiske temaer, der knytter sig til enhver investering. Vurderingen sker ud fra en aktiv dialog med foreningens investeringsrådgivere og forvaltere.

Foreningen investerer ikke i virksomheder, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse, herunder FN's konventioner om menneske- og arbejdstagerrettigheder.

Foreningen investerer ikke i virksomheder i lande, der er genstand for handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark.

Foreningens politik for samfundsansvar findes på foreningens hjemmeside.

Ledelseshverv

Kim Høiby

Har i regnskabsåret optjent kr. 30.000 som medlem af bestyrelsen i Kapitalforeningen StockRate

Bestyrelsesmedlem i:

- Investeringsforeningen Investin
- Kapitalforeningen EMD Invest
- Kapitalforeningen Emerging Markets Long-term Economic Investment Fund
- Kapitalforeningen Investin Pro
- Investeringsforeningen Multi Manager Invest
- Kapitalforeningen HP Hedge
- Kapitalforeningen Nykredit Alpha
- Investeringsforeningen HP Invest
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra II
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra III
- Kapitalforeningen Nykredit Mira III
- Kapitalforeningen Institutionel Investor
- Kapitalforeningen Pro-Target Invest
- Kapitalforeningen Investin
- Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S
- Kapitalforeningen LB Investering
- Kapitalforeningen SDG Invest
- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S
- Investin Alternatives AIF-SIKAV
- Moma Advisors A/S
- Nykredit Alpha SIKAV-RAIF (Luxemborg)
- Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S
- AidanN US Equities ESG A/S
- Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV
- Tryg Invest AIF-SIKAV
- SpecialCars Invest Fond I A/S

Poul Gøbel

Har i regnskabsåret optjent kr. 20.000 som medlem af bestyrelsen i Kapitalforeningen StockRate

Bestyrelsesmedlem i:

- FMS StockRate Asset Management A/S

Direktør i:

- Gøbel Consult ApS
- P. & G. Holding ApS

Tigran Dinons

Har i regnskabsåret optjent kr. 20.000 som medlem af bestyrelsen i Kapitalforeningen StockRate

Ledelsespåtegning

Kapitalforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for Kapitalforeningen StockRate.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af foreningens og afdelingens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af foreningens og afdelingens aktiviteter for 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingens aktiviteter og økonomiske forhold samt beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen og afdelingen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 4. marts 2021

Bestyrelse:

Kim Høiby
Formand

Poul Gøbel

Tigran Dinons

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Kapitalforeningen StockRate

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Hvad har vi revideret

Kapitalforeningen StockRate's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger mv. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab for foreningen, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger mv. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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 foreningens 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 regnskabet 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 foreningens 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 regnskabet 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 foreningen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, 4. marts 2021
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss
Statsautoriseret revisor
mne15009

Hoved- og nøgletal, afdeling StockRate

	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)	2017/18 (t.kr.)
Hovedtal			
Årets resultat	1.144	3.396	-1.540
Investorerens formue	111.488	96.837	79.226
Cirkulerende andele	11.002	9.505	8.095
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	10.133,44	10.187,96	9.787,03
Årets afkast i procent	-0,55%	4,10%	-2,13%
Omkostningsprocent	0,62%	0,67%	0,66%
ÅOP	0,65%	0,69%	0,69%
Omsætningshastighed	0,53%	0,06%	0,15%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo året.

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorerens formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Årets afkast i procent

Angiver det samlede afkast i året og opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i året.

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i året.

ÅOP (årlig omkostning i procent)

Medregner emissions- og indløsningeromkostninger fordelt over en hypotetisk investeringsperiode på 7 år i tillæg til omkostningsprocenten.

Omsætningshastighed

Andelen af køb og salg af aktiver fratrukket emissioner og indløsninger som en del af den samlede formue.

Resultatopgørelse, afdeling StockRate

	Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renteindtægter	1	2.836.043	2.595.208
Renteudgifter		-1.384	0
Udbytter		<u>0</u>	<u>0</u>
I alt renter og udbytter		2.834.659	2.595.208
Obligationer		-993.112	1.427.234
Valutakonti		-13.684	-21.246
Handelsomkostninger	2	<u>-13.285</u>	<u>-7.857</u>
I alt kursgevinster og -tab		-1.020.081	1.398.131
I alt indtægter		1.814.578	3.993.339
Administrationsomkostninger	3	<u>-670.461</u>	<u>-597.566</u>
Resultat før skat		1.144.117	3.395.773
Skat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>1.144.117</u></u>	<u><u>3.395.773</u></u>

Balance, afdeling StockRate

	Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aktiver			
Likvide midler		<u>3.475.162</u>	<u>3.160.918</u>
I alt likvide midler		3.475.162	3.160.918
Noterede obligationer fra danske udstedere		13.950.620	8.004.500
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		<u>91.896.833</u>	<u>84.338.207</u>
I alt obligationer	4	105.847.453	92.342.707
Tilgodehavende renter		1.328.231	1.298.730
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		891.293	142.775
Øvrige aktiver		<u>22.725</u>	<u>5.796</u>
I alt andre aktiver		2.242.249	1.447.302
Aktiver i alt		<u><u>111.564.864</u></u>	<u><u>96.950.926</u></u>
Passiver			
Investorerne formue	5	<u>111.488.104</u>	<u>96.836.579</u>
Skyldige omkostninger		<u>76.759</u>	<u>114.347</u>
I alt anden gæld		76.759	114.347
Passiver i alt		<u><u>111.564.864</u></u>	<u><u>96.950.926</u></u>
Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere	6		
Oplysninger i henhold til FAIF-loven	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

Noter, afdeling StockRate

1 Renteindtægter	2020	2019
Renteindtægter, obligationer	2.836.043	2.595.208
I alt	<u>2.836.043</u>	<u>2.595.208</u>
2 Handelsomkostninger		
Transaktionsgebyrer	5.502	6.800
Transaktionsskat	0	1.057
Kurtage	50.435	24.155
Bankgebyrer	7.783	0
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	<u>-50.435</u>	<u>-24.155</u>
I alt	<u>13.285</u>	<u>7.857</u>
3 Administrationsomkostninger		
Honorar til bestyrelse, 3 personer	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>
Bestyrelse i alt	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>
Bestyrelsen aflønnes med fast vederlag. Der udbetales ikke pension og der er ingen pensionsforpligtelser overfor bestyrelsen.		
Revisionshonorar	18.750	10.200
Gebyrer til depotselskab	51.909	50.285
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	214.794	177.837
Vederlag til forvaltningsselskabet	268.492	222.559
Øvrige administrationsomkostninger	<u>46.516</u>	<u>66.685</u>
Udgifter til administration i alt	<u>670.461</u>	<u>597.566</u>

Noter, afdeling StockRate

3 Administrationsomkostninger, fortsat	2020	2019
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	18.750	10.200
I alt	<u>18.750</u>	<u>10.200</u>
Heraf udgør honorar for;		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	18.750	10.200
Andre erklæringsopgaver	0	0
Andre ydelser end revision	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt	<u>18.750</u>	<u>10.200</u>
4 Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	13.950.620	8.004.500
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	<u>91.896.833</u>	<u>84.338.207</u>
I alt	<u>105.847.453</u>	<u>92.342.707</u>
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	96.836.579	79.226.241
Emission i året	32.688.204	19.174.281
Indløsning i året	-19.231.232	-4.983.871
Emissionstillæg	32.721	19.174
Indløsningsfradrag	17.714	4.981
Overført resultat	<u>1.144.118</u>	<u>3.395.773</u>
Investorerne formue ultimo	<u>111.488.104</u>	<u>96.836.579</u>

Noter, afdeling StockRate

6 Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere

Foreningen har indgået en række aftaler med samarbejdspartnere. Aftalerne er nærmere beskrevet i foreningens prospekt og gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles i overensstemmelse hermed.

Aftale om depotbankfunktion

Aftalen er indgået med Scandinaviska Enskilda Banken om opbevaring af foreningens værdipapirer og likvider som om tilhørende kontrolopgaver hertil.

Aftale om administration

Aftale er indgået med StockRate Forvaltning A/S om foreningens drift og daglige ledelse. Omkostninger hertil udgør årligt 0,25% af foreningens formue.

Aftale om markedsføring, formidling og investeringsrådgivning

Aftalen er indgået med FMS StockRate Asset Management A/S om markedsføring af foreningen beviser samt tilhørende rådgivning af foreningens investorer, og om investeringsrådgivning og styring af foreningens værdipapirer etc. Omkostninger hertil udgør årligt 0,20% af foreningens formue.

Aftale om ejerbog

Aftalen er indgået med Computershare A/S om føring af foreningens fortegnelse over navnenoterede investorer.

7 Oplysninger i henhold til FAIF-loven

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., jf. § 61, stk 3 pkt. 5 og 6, skal der gives følgende oplysninger:

Den samlede lønsum for 2020 til ansatte, eksklusive ledelsen, hos forvalteren StockRate Forvaltning A/S udgør kr. 271.875 udelukkende bestående af fast løn. Den samlede lønsum for 2020 til ledelsen hos forvalteren udgør kr. 27.000 udelukkende bestående af fast løn.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos forvalteren fra nogen af de forvaltede kapitalforeninger.

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede hos forvalteren udgør 1.

Noter, afdeling StockRate

9 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for Kapitalforeningen StockRate for 2020 er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er som beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. 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 Kapitalforeningen StockRate, 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

Valutakursdifferencer der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Værdipapirbeholdninger, likvide midler, andre aktiver og anden gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs. (Opgjort som 1600GMT-kurs)

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen, indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Noter, afdeling StockRate

Resultatopgørelsen

Renteindtægter

Renteindtægter indeholder renter af obligationer.

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og banker m.v.

Handelsomkostninger

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med udførte handler, bestående af kurtag, transaktionsskatter og udenlandske omkostninger som fremgår på handelsnotaerne.

Handelsomkostninger i forbindelse med emissioner og indløsninger føres direkte på investorernes formue.

Kursgevinster og -tab

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen. Realiserede kursgevinster og -tab beregnes på grundlag af forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo året henholdsvis købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster og -tab beregnes som forskellen mellem kursværdien ultimo året og primo året eller købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes i takt med at de afholdes. Disse består direkte omkostninger, da der kun er én afdeling i foreningen, er der ingen omkostninger til fordeling.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler indregnes og måles til dagsværdi. Dagsværdien for likvide midler svarer normalt til nominel værdi.

Noter, afdeling StockRate

Obligationer

Obligationer måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til markedsværdi.

Værdipapirer indgår og udtages på handelsdagen.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende renter på obligationer samt periodeafgrænsningsposter.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger som vedrører regnskabsåret, men som først afregnes i det efterfølgende år.

PENNEO

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

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

Kim Esben Stenild Højbye (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

På vegne af: Kapitalforeningen StockRate

Serienummer: PID:9208-2002-2-490366635208

IP: 5.103.xxx.xxx

2021-03-04 13:13:09Z

NEM ID 

Poul Gøbel (CPR valideret)


Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen StockRate

Serienummer: PID:9208-2002-2-969512634073

IP: 77.215.xxx.xxx

2021-03-05 08:02:37Z

NEM ID 

Tigran Daniel Dinons (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen StockRate

Serienummer: PID:9208-2002-2-081275140798

IP: 93.178.xxx.xxx

2021-03-05 11:01:11Z

NEM ID 

Benny Erik Voss (CPR valideret)

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: PID:9208-2002-2-697630381575

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-03-05 16:06:26Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: XKBG7-MQMJV-16ZK3-KXMI4-UWJEE-EFTYK

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 tidsstemplet 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/validate>