

Årsrapport 2022

Kapitalforeningen StockRate

Søndre Jernbanevej 18 D, 3
3400 Hillerød
CVR-nr. 39 24 87 43

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
foreningens ordinære generalforsamling
Den 27. april 2023

(dirigent)

Indholdsfortegnelse

	Side
Foreningsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3-5
Ledelseshverv	6
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors påtegning	8-10
Hoved- og nøgletal	11
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	14-16
Anvendt regnskabspraksis	17-18

Foreningsoplysninger

Foreningen

Kapitalforeningen StockRate
Søndre Jernbanevej 18 D, 3
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 Esben Stenild Højbye, formand
Poul Gøbel
Tigran Daniel Dinons

Forvaltningsselskab

StockRate Forvaltning A/S
Søndre Jernbanevej 18 D, 3, 3400 Hillerød

Rådgiver

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
Søndre Jernbanevej 18 D, 3, 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 en kapital på 142 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 2022 viser et underskud t.kr. 9.427 og et afkast på -6,28%, sidste års resultat viste et overskud t.kr. 873 og et afkast på 1,03 %. Den samlede formue ved udgangen af året er 142 mio.kr. Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende markedsforholdene taget i betragtning.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

2022 har været et år med historisk store bevægelser på rentemarkederne. Inflationens himmelflugt og de stigende renter har ændret situationen for obligationsinvestorerne.

De helt store temaer for året har netop været den stigende inflation og de stigende renter, som i høj grad har påvirket prissætningen af obligationer. Krigen mellem Ukraine og Rusland som startede i februar måned, har naturligvis også sat sit præg på denne udvikling.

Især i 1. kvartal af året foregik der en markant genprisning af finansielle aktiver. Inflationsstigningen var allerede startet i slutningen af 2021, men med krigen start, blev det tydeligt at vi skulle udfordres af inflation og stigende renter i længere tid.

Den 2-årige amerikanske statsrente gik fra ca. 0,77% i starten af 2022 til at være ca. 4,43% ved udgangen. Den længere 10-årige amerikanske statsrente gik i samme periode fra 1,63% til 3,88%.

I Europa målt ved den tyske rente, er den 2-årige statsrente gået fra -0,62% i starten af 2022 til 2,71% ved udgangen. Den 10-årige tyske rente gik fra -0,13% til 2,56%.

De store stigninger i renten udspiller sig over hele kurven, men er altså størst i den korte ende, og renterne er stadig højere i den korte ende end i den lange ende.

Ledelsens beretning, fortsat

De stigende renter sendte naturligvis obligationskurserne ned over hele rentekurven, ligesom en stigende bekymring om recession gjorde, at virksomhedsobligationer handlede med et større spænd til statsobligationer end tidligere.

De stigende renter har også sendt kurserne ned på obligationerne i Kapitalforeningen Stockrate, Obligationer, idet renten også i den helt korte ende er steget. Det har dog også betydet, at der i de seneste måneder har været mulighed for at optimere det risikojusterede afkast i porteføljen til et højere niveau.

Denne mulighed består stadig, og det er vores forventning, at det vil vare ved endnu i nogle måneder. Dog forventer vi også, at centralbankernes strategi om højere renter i længere tid, for alvor vil kunne slå inflationen ned i slutningen af året, og dermed også åbne for lavere renter.

Starten af 2023 har allerede budt på lidt lavere renter. Vores forventning til 2023 er fortsat, at de finansielle markeder vil byde på udsving, men at markederne vil fortsætte bevægelserne mod normalisering. Centralbankerne vil fortsat sætte renterne op, og fokus vil være rettet mod, hvornår renten er høj nok til at sikre, at inflationen for alvor vil starte sit fald mod normale niveauer, og ikke mindst om dette kan lade sig gøre uden at sende økonomierne i recession.

Det er vores forventning, at investeringsstrategien i Kapitalforeningen Stockrate Obligationer, med kort løbetid og god kreditkvalitet giver robusthed i en periode med afmatning. Vi tror derfor også, at vi kommer ud af 2023 med et positivt investeringsresultat.

Videnressourcer

Foreningens væsentlige vidensressourcer er samarbejdet med Fondsmæglerselskabet 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 i form af usikkerhed om fremtidigt afkast eller i form af tab.

Risiko for udsving på investeringerne afhænger af forskellige faktorer, samt måden hvorpå ledelsen beslutter at håndtere disse. Foreningen søger ikke at afdække nedennævnte risici med finansielle instrumenter eller på anden vis idet omkostningerne herved ikke vurderes at være i investorerne interesse på sigt.

Markedsrisiko

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

Ledelsens beretning, fortsat

Selskabsrisiko

Knytter sig til den enkelte virksomheds kreditsituation og deres underliggende økonomiske udvikling. Omfatter også ESG-risiko, hvor kreditsituationen eller den økonomiske udvikling påvirkes af miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige forandringer.

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. Afdelingen benytter ikke finansielle instrumenter til at afdække valutarisikoen. Afdelingen har i perioden primært været investeret i værdipapirer udstedt i DKK og EUR, hvilket har begrænset valutarisikoen.

Likviditetsrisiko

Omfatter risikoen for at der ikke er købere til afdelingens værdipapirer, når disse papirer ønskes solgt f.eks. i forbindelse med indløsninger i afdelingen. Risikoen er reduceret ved at obligationerne har kort restløbetid til udløb eller call-date, samt ved ikke at investere i meget små obligationsserier med lav omsætning.

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.

Investeringerne i foreningen tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og er karakteriseret efter artikel 6 i Disclosuresforordningen.

Foreningens politik for samfundsansvar og integration af ESG-risici findes på foreningens hjemmeside www.stockrate.dk/stockrate-obligationer

Ledelseshverv

Information om vederlag til bestyrelsen findes på foreningens hjemmeside www.stockrate.dk/stockrate-obligationer

Kim Esben Stenild Højbye

Bestyrelsesmedlem i:

- Investeringsforeningen Investin
- Kapitalforeningen EMD Invest
- Kapitalforeningen Investin Pro
- Investeringsforeningen Multi Manager Invest
- Kapitalforeningen Nykredit Alpha
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra III
- Kapitalforeningen Nykredit Mira III
- Kapitalforeningen Institutionel Investor
- Kapitalforeningen Pro-Target Invest
- Kapitalforeningen Investin
- Kapitalforeningen LB Investering
- Kapitalforeningen SDG Invest
- Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S
- AidanN US Equities ESG A/S
- Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV
- Asgard Asset Management A/S
- StockRate Alternativer A/S
- EMF Group A/S
- Alsvin Pay A/S

Formand i:

- Tryg Invest AIF-SIKAV
- Kapitalforeningen HP Hedge
- Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S
- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S
- EMF Capital A/S
- endavu Group ApS
- endavu Holding ApS
- endavu A/S

Poul Gøbel

Bestyrelsesmedlem i:

- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- StockRate Holding A/S

Direktør i:

- Gøbel Consult v/Poul Gøbel

Tigran Daniel Dinons

Ingen andre ledelseshverv

Ledelsespåtegning

Kapitalforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af foreningens og afdelingens aktiviteter for 2022.

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 23. februar 2023

Bestyrelse:

Kim Esben Stenild Højbye
Formand

Poul Gøbel

Tigran Daniel 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 2022 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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 foreningen og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. 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. herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskab for foreningen uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

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.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

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, 23. februar 2023
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss
Statsautoriseret revisor
mne15009

Hoved- og nøgletal, afdeling StockRate

	2022	2021	2020	2019	2017/18
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Hovedtal					
Årets resultat	-9.427	873	1.144	3.396	-1.540
Investorenes formue	141.957	153.371	111.488	96.837	79.226
Cirkulerende andele	14.808	14.950	11.002	9.505	8.095
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	9588,89	10.231,91	10.133,43	10.187,96	9.787,03
Årets afkast i procent	-6,28%	1,03%	-0,55%	4,10%	-2,13%
Omkostningsprocent	0,59%	0,61%	0,62%	0,67%	0,66%
ÅOP	0,62%	0,64%	0,65%	0,69%	0,69%
Omsætningshastighed	0,25	0,33	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 investorenes 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 indløsningsomkostninger fordelt over en hypotetisk investeringsperiode på 7 år i tillæg til indløsningsomkostninger.

Omsætningshastighed

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

Resultatopgørelse, afdeling StockRate

	Note	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Renteindtægter/renteudgifter	1	<u>3.976.128</u>	<u>3.703.461</u>
I alt renter og udbytter		<u>3.976.128</u>	<u>3.703.461</u>
Obligationer		-12.468.451	-1.879.893
Valutakonti		-65.457	-94.455
Handelsomkostninger	2	<u>-53.061</u>	<u>-23.538</u>
I alt kursgevinster og -tab		<u>-12.586.969</u>	<u>-1.997.887</u>
I alt indtægter		-8.610.841	1.705.575
Administrationsomkostninger	3	<u>-815.740</u>	<u>-832.997</u>
Resultat før skat		-9.426.581	872.578
Skat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>-9.426.581</u></u>	<u><u>872.578</u></u>

Balance, afdeling StockRate

	Note	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Aktiver			
Likvide midler		<u>8.084.159</u>	<u>5.345.321</u>
I alt likvide midler		<u>8.084.159</u>	<u>5.345.321</u>
Noterede obligationer fra danske udstedere		7.078.292	9.861.444
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		<u>125.191.103</u>	<u>136.472.325</u>
I alt obligationer	4	<u>132.269.395</u>	<u>146.333.769</u>
Tilgodehavende renter		1.654.922	1.783.801
Andre tilgodehavender		<u>40.238</u>	<u>23.215</u>
I alt andre aktiver		<u>1.695.160</u>	<u>1.807.016</u>
Aktiver i alt		<u><u>142.048.714</u></u>	<u><u>153.486.106</u></u>
Passiver			
Investorerne formue	5	<u>141.957.047</u>	<u>153.371.480</u>
Skyldige omkostninger		<u>91.667</u>	<u>114.626</u>
I alt anden gæld		<u>91.667</u>	<u>114.626</u>
Passiver i alt		<u><u>142.048.714</u></u>	<u><u>153.486.106</u></u>
Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere	6		
Oplysninger i henhold til FAIF-loven	7		

Noter, afdeling StockRate

1 Renteindtægter/renteudgifter	2022	2021
Renteindtægter, obligationer	3.960.318	3.703.461
Renteindtægter, bank	16.065	0
Renteudgifter	-255	0
I alt	<u>3.976.128</u>	<u>3.703.461</u>
2 Handelsomkostninger		
Transaktionsgebyrer	43.722	15.250
Kurtage	62.154	95.121
Bankgebyrer	9.339	8.288
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-62.154	-95.121
I alt	<u>53.061</u>	<u>23.538</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	20.250	19.125
Gebyrer til depotselskab	68.028	109.764
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	274.867	262.097
Vederlag til forvaltningselskabet	343.584	327.622
Markedsføring	2.544	0
Øvrige administrationsomkostninger	<u>36.467</u>	<u>44.389</u>
Udgifter til administration i alt	<u>815.740</u>	<u>832.997</u>

Noter, afdeling StockRate

3 Administrationsomkostninger, fortsat	2022	2021
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	20.250	19.125
I alt	20.250	19.125
Heraf udgør honorar for;		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	20.250	19.125
Andre erklæringsopgaver	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
I alt	20.250	19.125
4 Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	7.078.292	9.861.444
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	125.191.103	136.472.325
I alt	132.269.395	146.333.769
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	153.371.480	111.488.104
Emission i året	28.967.184	69.758.336
Indløsning i året	-31.017.190	-28.842.659
Emissionstillæg	28.301	49.240
Indløsningsfradrag	33.853	45.881
Overført resultat	-9.426.581	872.578
Investorerne formue ultimo	141.957.047	153.371.480

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 foreningens 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 2022 til ansatte, inklusive ledelsen, hos forvalteren StockRate Forvaltning A/S udgør kr. 475.875 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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for Kapitalforeningen StockRate for 2022 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 uændret fra sidste år og 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.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter

Renteindtægter indeholder renter af obligationer.

Renteudgifter

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

Noter, afdeling StockRate

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 nominal værdi.

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.”

Benny Voss

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: CVR:33771231-RID:74530710

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-02-23 16:39:37 UTC

NEM ID 

Kim Esben Stenild Højbye (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

På vegne af: Kapitalforeningen StockRate

Serienummer: 3b4bd11b-3b39-4281-9710-b5d772f55494

IP: 172.225.xxx.xxx

2023-02-23 20:33:42 UTC

Mit  

Poul Gøbel (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen StockRate

Serienummer: c14a5a0e-7f90-4cbd-bd06-d5abc1c68b57

IP: 80.162.xxx.xxx

2023-02-24 07:30:44 UTC

Mit  

Tigran Daniel Dinons (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen StockRate

Serienummer: e7ee7b6d-ea04-4fa1-aa26-f7de493deb21

IP: 93.178.xxx.xxx

2023-02-24 08:50:13 UTC

Mit  

Penneo dokumentnøgle: BVOYK-A3PTZ-S4U6C-4UCTK-VJAG2-HFGHG

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>