

Årsrapport 2023

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 24. april 2024

(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: 38 33 81 81
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 MDKK 138.

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 2023 viser et overskud TDKK 8.880 og et afkast på 6,56%, sidste års resultat viste et underskud TDKK 9.426 og et afkast på -6,28%. Den samlede formue ved udgangen af året er MDKK 138. 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

2023 blev endnu et år med stor fokus på renter, inflation og vækst samt centralbankernes ageren i forhold til det. Der har igen været store bevægelser på rentemarkederne, men efter at renterne i 2022 kun steg, har 2023 vist store udsving i begge retninger.

Først på året så vi store tilbagefald i især de korte statsrenter i både USA og Europa, hvilket skyldtes at investorer flygtede til sikre obligationer i forbindelse med nedlukningen af Silicon Valley Bank. Dette drev priserne op og renterne ned.

Da roen havde lagt sig fra bankkrisen, begyndte renterne igen at stige, og nåede hen over sommeren de samme høje niveauer som inden bankkrisen. Siden oktober har tendensen dog været, at renterne er faldet. Dette skyldes primært, at inflationen ligeledes har været faldende, samtidig med at økonomierne ikke så ud til at være så hårdt ramt af den stramme pengepolitik, som markederne havde frygtet.

Den 2-årige amerikanske statsrente har bevæget sig fra 4,4% i starten af året til 5,2% på det højeste niveau i oktober og tilbage ned til 4,3% ved årets afslutning. Den 10-årige amerikanske rente har bevæget sig fra 3,7% til 5% på toppen i oktober og tilbage ned til 3,9% ved årets afslutning.

I Europa har tendensen været den samme. Den 2-årige tyske rente er gået fra 2,6% i starten af året til 3,3% på toppen og er derefter faldet til 2,4% ved årets udgang. Den 10-årige tyske rente har bevæget sig fra 2,4% i starten af året til 3% på toppen og tilbage ned til 2% ved årets udgang.

Ledelsens beretning, fortsat

Selvom udsvingene har været store, så har renterne over året vist en faldende tendens. Dette har haft en positiv indvirkning på udviklingen i Kapitalforeningen Stockrate. Derudover har de faldende renter og den bedre end ventede udvikling i økonomierne også betydet, at konkursrisikoen er faldende. Dette medvirker til, at kreditspændet på erhvervsobligationer mod statsobligationer har indsnævret sig i løbet af året til gavn for værdien i foreningen.

Tendensen for renterne er i starten af 2024 fortsat faldende. Vores forventning til 2024 er, at der igen kan være udsving på rentemarkederne. Vi tror på, at vi i løbet af året kan opleve, at renten stiger igen, men at de set over hele året vil falde yderligere. Dette vil ske i takt med, at inflationen nærmer sig målsætningen.

Det er derfor vores forventning, at investeringsstrategien i Kapitalforeningen Stockrate vil opleve medvind, og at vi kommer ud af 2024 med positivt afkast.

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 investorernes interesse på sigt.

Markedsrisiko

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

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.

Ledelsens beretning, fortsat

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 Disclosureforordningen.

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 Høiby

Bestyrelsesmedlem i:

- 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
- Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV
- Asgard Asset Management A/S
- StockRate Alternativer A/S
- EMF Group A/S
- Alsvin Pay A/S

Formand i:

- Investeringsforeningen Investin
- 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 Fondsmæglerselskab A/S
- European Maritime Finans A/S
- Methodica Long-Short Equity A/S
- Methodica FX A/S

Poul Gøbel

Direktør i:

- Gøbel Consult v/Poul Gøbel

Tigran Daniel Dinons

Direktør i:

- NG Capital ApS

Ledelsespåtegning

Kapitalforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af foreningens og afdelingens aktiviteter for 2023.

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 22. februar 2024

Bestyrelse:

Kim Esben Stenild Høiby
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 2023 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 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, 22. februar 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss
Statsautoriseret revisor
mne15009

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Hovedtal					
Årets resultat	8.880	-9.427	873	1.144	3.396
Investorerens formue	137.829	141.957	153.371	111.488	96.837
Cirkulerende andele	13.485	14.808	14.950	11.002	9.505
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	10.220,90	9.588,89	10.231,91	10.133,43	10.187,96
Årets afkast i procent	6,56%	-6,28%	1,03%	-0,55%	4,10%
Omkostningsprocent	0,56%	0,59%	0,61%	0,62%	0,67%
Omsætningshastighed	0,22	0,25	0,33	0,53	0,06

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.

Omsætningshastighed

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

Resultatopgørelse

	Note	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renter	1	<u>4.719.910</u>	<u>3.976.128</u>
I alt renter og udbytter		<u>4.719.910</u>	<u>3.976.128</u>
Obligationer		5.268.034	-12.468.451
Valutakonti		-114.221	-65.457
Handelsomkostninger	2	<u>-165.132</u>	<u>-53.061</u>
I alt kursgevinster og -tab		<u>4.988.681</u>	<u>-12.586.969</u>
I alt indtægter		9.708.591	-8.610.841
Administrationsomkostninger	3	<u>-829.037</u>	<u>-815.740</u>
Resultat før skat		8.879.554	-9.426.581
Skat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>8.879.554</u></u>	<u><u>-9.426.581</u></u>

Balance

	Note	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
Aktiver			
Likvide midler		<u>3.048.467</u>	<u>8.084.159</u>
I alt likvide midler		<u>3.048.467</u>	<u>8.084.159</u>
Noterede obligationer fra danske udstedere		4.927.225	7.078.292
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		<u>128.221.221</u>	<u>125.191.103</u>
I alt obligationer	4	<u>133.148.446</u>	<u>132.269.395</u>
Tilgodehavende renter og udbytter m.m.		1.738.566	1.654.922
Andre tilgodehavender		<u>40.239</u>	<u>40.238</u>
I alt andre aktiver		<u>1.778.805</u>	<u>1.695.160</u>
Aktiver i alt		<u><u>137.975.718</u></u>	<u><u>142.048.714</u></u>
Passiver			
Investorerne formue	5	<u>137.828.775</u>	<u>141.957.047</u>
Skyldige omkostninger		<u>146.943</u>	<u>91.667</u>
I alt anden gæld		<u>146.943</u>	<u>91.667</u>
Passiver i alt		<u><u>137.975.718</u></u>	<u><u>142.048.714</u></u>
Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere	6		
Oplysninger i henhold til FAIF-loven	7		

Noter

1 Renter	2023	2022
Renteindtægter, obligationer	4.521.287	3.960.318
Renteindtægter, bank	200.302	16.065
Renteudgifter	-1.679	-255
I alt	4.719.910	3.976.128
2 Handelsomkostninger		
Transaktionsgebyrer	45.697	43.722
Kurtage	95.842	62.154
Bankgebyrer	75.000	9.339
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-95.842	-62.154
I alt	165.132	53.061
3 Administrationsomkostninger		
Honorar til bestyrelse, 3 personer	70.000	70.000
Bestyrelse i alt	70.000	70.000
<p>Bestyrelsen aflønnes med fast vederlag. Der udbetales ikke pension og der er ingen pensionsforpligtelser overfor bestyrelsen.</p>		
Revisionshonorar	21.875	20.250
Gebyrer til depotselskab	37.626	68.027
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	294.568	274.867
Vederlag til forvaltningsselskabet	368.210	343.584
Markedsføring	0	2.544
Øvrige administrationsomkostninger	36.758	36.468
Udgifter til administration i alt	829.037	815.740

Noter

3 Administrationsomkostninger, fortsat	2023	2022
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	21.875	20.250
I alt	21.875	20.250
Heraf udgør honorar for;		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	21.875	20.250
Andre erklæringsopgaver	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
I alt	21.875	20.250
4 Obligationer	31/12 2023	31/12 2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.927.225	7.078.292
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	128.221.221	125.191.103
I alt	133.148.446	132.269.395
5 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	141.957.047	153.371.480
Emission i året	42.698.810	28.967.184
Indløsning i året	-55.802.478	-31.017.190
Emissionstillæg	40.335	28.301
Indløsningsfradrag	55.507	33.853
Overført resultat	8.879.554	-9.426.581
Investorenes formue ultimo	137.828.775	141.957.047

Noter

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 2023 til ansatte, inklusive ledelsen, hos forvalteren StockRate Forvaltning A/S udgør kr. 483.576 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for Kapitalforeningen StockRate for 2023 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 og renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og banker m.v.

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 investorenes formue.

Anvendt regnskabspraksis

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 registreret, og informationerne er listet herunder.

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

Poul Gøbel

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen Stockrate

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

IP: 80.162.xxx.xxx

2024-02-22 14:47:35 UTC



Kim Esben Stenild Højbye

Bestyrelsesformand

På vegne af: Kapitalforeningen Stockrate

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

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-02-22 17:54:14 UTC



Tigran Daniel Dinons

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen Stockrate

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

IP: 93.178.xxx.xxx

2024-02-23 10:57:16 UTC



Benny Erik Voss

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret ...

Serienummer: 30248874-c6e4-4550-9795-b7544c2f69ad

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-02-23 12:22:08 UTC



Penneo dokumentnøgle: L7XYK-EYJK-2NEFL-3667N-1UOEE-EY000

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**