

Årsrapport 2023

StockRate Forvaltning A/S

CVR-nr. 39 14 39 68

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 21. marts 2024

(dirigent)

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Ledelsesberetning	7-10
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14-15
Hoved- og nøgletal	16
Noter	17-20

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

Telefon: 38 33 81 81
E-mail: info@StockRateForvaltning.dk

CVR-nr.: 39 14 39 68
Stiftet: 14. august 2017
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Erik Stener Jørgensen (formand)
Bertil Mikael Tjäder
Anders Svennberg

Direktion

Bo Matthiesen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for StockRate Forvaltning A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsforeninger mv., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 21. marts 2024

Direktion:

Bo Matthiesen

Bestyrelse:

Erik Stener Jørgensen
Formand

Bertil Mikael Tjäder

Anders Svennberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i StockRate Forvaltning A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet StockRate Forvaltning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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 m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteters krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning – fortsat

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 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 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 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 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 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 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 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 selskabet 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 revisionspåtegning – 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, den 21. marts 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss

Statsautoriseret revisor

mne15009

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er at forestå forvaltning af en eller flere alternative investeringsfonde.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets drift i regnskabsåret viser et overskud før skat på TDKK 1.385 og efter skat på TDKK 1.036 mod et overskud efter skat i forrige regnskabsår på TDKK 815. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Kapitaludviklingen i de forvaltede foreninger har ikke fuldt ud mødt forventningerne ved årets begyndelse. Markederne endte trods den geopolitiske situation og usikkerheden omkring rente- og inflationsniveauet favorabelt, men med en del volatilitet i løbet af året. Samme faktorer og usikkerhed gjorde imidlertid investorerne afventende med nye investeringer eller foranledigede deciderede reduktioner af eksponeringer.

For at fremme distributionsmulighederne tog bestyrelsen for Kapitalforeningen SDG Invest beslutning om at konvertere SDG Invest fra en alternativ investeringsforening (AIF) til en UCITS-investeringsforening. SDG-bestyrelsen ønsker at fortsætte samarbejdet med StockRate Forvaltning A/S, hvorfor bestyrelsen for StockRate Forvaltning har besluttet at søge Finanstilsynet om licens som investeringsforvaltningsselskab, der må administrere UCITS. Da ansøgningerne er sammenhængende, sendes disse samlet til Finanstilsynet.

I slutningen af året modtog selskabet et forslag fra Skattestyrelsen om ændring af den skattemæssige behandling af den udloddende aktieafdeling i SDG Invest. Baggrunden for forslaget var en manglende nul-indberetning for afdelingens første indkomstår 2022, hvor der ikke havde været udlodning. Der er ikke afsagt endelig afgørelse i skrivende stund, men selskabet kan blive erstatningspligtigt, hvis investorer lider økonomisk tab ved en ændret skattemæssig behandling. Der var 3 investorer med samlet knap MDKK 13 ved udgangen af 2022, og 11 investorer med godt MDKK 23 ultimo 2023. Selskabet forventer at kunne indeholde en eventuel kompensationssum i den daglige drift.

Årets samlede indtjening og resultat er på niveau med det forventede.

Bestyrelsen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes DKK 1.035.741 i udbytte. Selskabets egenkapital er øget med DKK 1.035.741 før udbetaling af årets udbytte, og udgør ved årsafslutningen DKK 2.210.784.

Selskabet forvalter de to kapitalforeninger Kapitalforeningen SDG Invest og Kapitalforeningen StockRate. Pr. 31/12-2023 er der i alt MDKK 968 i formue under forvaltning.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fortsat høj volatilitet i markederne for både aktie- og obligationsinvesteringer. Samlet set er foreningernes kapitaludvikling kommet godt fra start og har vist en positiv udvikling, men usikkerheden er fortsat høj fremadrettet.

Ledelsesberetning – fortsat

Forventet udvikling

I selskabet budgetteres med fremgang i aktivitet og resultat i 2024. Dette bygger primært på en forventning om generel øget tilgang i AUM i de to kapitalforeninger. I det kommende år forventer selskabet derudover som nævnt at søge tilladelse til at kunne administrere UCITS investeringsforeninger.

Videnressourcer

Forvaltningsselskabets væsentlige vidensressourcer er medarbejdernes faglige erfaring og kompetence.

Særlige risici

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets primære forretningsrisiko skal søges i den generelle markedsudvikling på værdipapirmarkedene. Langvarig krisestemning kan resultere i vanskeligheder med at forøge kundeunderlaget i foreningerne. Samtidig kan faldende kurser have en negativ indflydelse på selskabets eksisterende indtjening. Selskabet har en begrænset kundebase, og hvis én af foreningerne skulle opsige samarbejdet, kunne selskabets indtjening blive væsentligt påvirket.

Selskabet vurderes herudover ikke at være påvirket af væsentlige risici eller usikkerhedsfaktorer. Selskabet er eksponeret overfor forskellige typer af risici. Med henblik på, at minimere tab, der kan opstå som følge af bla. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, har selskabets bestyrelse vedtaget en politik for risikostyring samt politikker for bla. finansielle og operationelle risici.

Markedsrisiko

Selskabet har alene direkte markedsrisici knyttet til honorarer (kursrisiko). Selskabet har kun begrænset placering af egenkapital i korte obligationer via en af kapitalforeningerne under forvaltning. Overvågning af markedsudviklingen sker på daglig basis.

Likviditetsrisiko

Selskabets likvide beredskab bliver sikret ved at opretholde tilstrækkelige likvide midler i form af indeståender i danske pengeinstitutter og likvide korte obligationer via kapitalforeninger.

Kreditrisiko

Kreditrisici knytter sig primært til kundernes betaling af honorarer. Herudover har selskabet alene kreditrisici knyttet til selskabets egne formueplaceringer, der alene foretages i danske pengeinstitutter og korte obligationsbaserede kapitalforeninger. Placering af selskabets egne midler vurderes at være konservativ og risikoen derfor begrænset. Bestyrelsen tager i sin instruks til direktionen stilling til, hvor og i hvilket omfang selskabet må placere formuen.

Operationel risiko

Selskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker, forretningsgange og kontrolprocedurer. Compliance rapporterer løbende til direktion og bestyrelse om overholdelse heraf.

Ledelsesberetning - fortsat

Bæredygtighedsrisiko

Selskabet forvalter en forening klassificeret som artikel 9 jf. SFDR. I disse fonde er der en risiko for, at der indtræffer en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have en negativ indvirkning på afkastet og dermed den forvaltede kapital. Herudover er reguleringen og kravene til bæredygtige artikel 9 fonde under hastig udvikling, hvilket medfører forhøjet risiko for fejl og/eller fejlfortolkninger i forvaltningen heraf. Selskabet samarbejder med eksterne parter om at styre risikoen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forvaltningsselskabet søger hele tiden at udvikle interne processer for bedre at kunne servicere kunderne.

Filialer i udlandet

Der findes ingen filialer i udlandet.

Koncernforhold

Forvaltningsselskabet ejes 100% af StockRate Holding A/S, Hillerød.

Pr. 1. november 2023 har MM Holding AB, Sverige overtaget som moderselskab efter Bjarne Jensen Consult Holding ApS. MM Holding AB's ejer er Nordic Capital Fund IX .

Der udarbejdes koncernregnskab for StockRate Holding A/S, Hillerød, hvori StockRate Forvaltning A/S indgår som dattervirksomhed.

Opgørelse vedr. det underrepræsenterede køn pr. 31.12.2023

Opgørelsen er udarbejdet iht. BEK nr. 116 af 27.01.2023 om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, §135 a.

Bestyrelsens sammensætning pr. 31.12.2023

Antal medlemmer i alt	3	100%
Det underrepræsenteret køn	0	0%

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer pr. 31.12.2023

Antal medlemmer i alt	1	100%
Det underrepræsenteret køn	0	0%

Samfundsansvar

Udgangspunktet for 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 selskabets politik at vurdere de etiske temaer, der knytter sig til enhver investering. Vurderingen sker ud fra en aktiv dialog med investeringsrådgivere.

Ledelsesberetning – fortsat

Selskabet forvalter ikke investeringer 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. Selskabet forvalter ikke investeringer i virksomheder i lande, der er genstand for handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark.

Ledeshonorar

Honorar til ledelsen fremgår af selskabets hjemmeside www.stockrate.dk/forvaltning.

Erik Stener Jørgensen

Bestyrelsesmedlem i:

- Gudbjorg og Ejnar Honore's Fond (formand)
- Aktieselskabet matr.nr. 363 Vestervold Kvarter (formand)
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- Dragsholm Sparekasse (formand)
- StockRate Alternativer A/S (formand)
- StockRate Alternativer II A/S (formand)

Direktør i:

- HSJ ApS
- ESJ3239 ApS
- ESJ3239 Holding ApS
- Noramco ApS

Bertil Mikael Tjäder

Bestyrelsesmedlem i:

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

Anders Svennberg

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S (formand)

Bo Matthiesen

Ingen andre relationer.

Resultatopgørelse

	Note	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Administrationshonorar	1	2.223.587	2.050.149
Udgifter til personale og administration	2	<u>-922.131</u>	<u>-868.995</u>
Resultat før finansielle poster		1.301.456	1.181.154
Finansielle omkostninger/indtægter	3	7.447	-2.465
Kursreguleringer		<u>75.777</u>	<u>-127.435</u>
Resultat før skat		1.384.680	1.051.254
Skat	4	<u>-348.939</u>	<u>-235.779</u>
Årets resultat		<u>1.035.741</u>	<u>815.475</u>
Anden totalindkomst			
Årets resultat		1.035.741	815.475
Anden totalindkomst efter skat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u>1.035.741</u>	<u>815.475</u>

Balance

	Note	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
Aktiver			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede afdelinger		193.237	164.392
Kapitalforeninger		1.702.025	1.626.249
Likvide beholdninger	5	<u>898.864</u>	<u>668.710</u>
Aktiver i alt		<u><u>2.794.126</u></u>	<u><u>2.459.351</u></u>
Passiver			
Aktiekapital	7	1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		175.043	175.043
Foreslået udbytte		<u>1.035.741</u>	<u>815.475</u>
Egenkapital i alt		<u><u>2.210.784</u></u>	<u><u>1.990.518</u></u>
Aktuelle skatteforpligtelser		348.939	235.779
Anden gæld	6	<u>234.403</u>	<u>233.054</u>
Gæld i alt		<u><u>583.342</u></u>	<u><u>468.833</u></u>
Passiver i alt		<u><u>2.794.126</u></u>	<u><u>2.459.351</u></u>
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Oplysninger i henhold til FAIF-loven	10		

Egenkapitalopgørelse

	Note	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
Indbetalt aktiekapital	7	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Aktiekapital ultimo		<u><u>1.000.000</u></u>	<u><u>1.000.000</u></u>
Overkurs ved emission primo		<u>175.043</u>	<u>175.043</u>
Overkurs ved emission ultimo		<u><u>175.043</u></u>	<u><u>175.043</u></u>
Overført overskud eller underskud primo		0	0
Årets resultat		1.035.741	815.475
Foreslået udbytte		<u>-1.035.741</u>	<u>-815.475</u>
Overført overskud eller underskud ultimo		<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Foreslået udbytte primo		815.475	876.551
Udbetalt udbytte		-815.475	-876.551
Foreslået udbytte		<u>1.035.741</u>	<u>815.475</u>
Foreslået udbytte		<u><u>1.035.741</u></u>	<u><u>815.475</u></u>
Egenkapital ultimo		<u><u>2.210.784</u></u>	<u><u>1.990.518</u></u>

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for StockRate Forvaltning A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det foregående år.

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 eller amortiseret kostpris. 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 StockRate Forvaltning A/S, 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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurser.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterier

Administrationsgebyrer indtægtsføres på fakturerings tidspunktet.

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer omfatter indtægter vedrørende forvaltning af alternative investeringsfonde.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster indeholder renter til eller fra kreditinstitutter og banker, andre tilgodehavender m.v.

Selskabsskat

Skat af årets resultat, som består af den aktuelle skat og forskydningen i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

For indeværende år er anvendt en skattesats på 25,2% vedrørende årets overskud og 26% på udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender optages i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	(TDKK)	(TDKK)	(TDKK)	(TDKK)	(TDKK)
Hovedtal					
Administrationsgebyrer	2.224	2.050	1.927	1.361	973
Udgifter til personale og administration	922	869	811	625	477
Resultat før finansielle poster	1.301	1.181	1.116	736	496
Årets resultat	1.036	815	877	564	384
Egenkapital	2.211	1.991	2.052	1.739	1.559
Aktiver i alt	2.794	2.459	2.751	2.256	1.786
Nøgletal					
Solvensprocent	114	116	115	118	120
Egenkapitalforrentning før skat	65,92	52,02	59,29	43,87	36,04
Egenkapitalforrentning efter skat	49,31	40,35	46,25	34,22	28,11
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1	1	1	1	1
Antal foreninger under administration	2	2	2	2	2
Antal afdelinger under administration	4	4	2	2	2
Formue under administration, mio.kr.	968,74	846,41	915,63	619,21	472,61

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Noter

1 Administrationshonorar	2023	2022
Forvaltningshonorar, Kapitalforeningen SDG Invest	1.855.377	1.706.565
Forvaltningshonorar, Kapitalforeningen StockRate	368.210	343.584
I alt	<u>2.223.587</u>	<u>2.050.149</u>
2 Personale og administration		
Lønninger og vederlag til: Bestyrelse, 3 personer	<u>100.000</u>	<u>150.000</u>
Bestyrelse i alt	<u>100.000</u>	<u>150.000</u>
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Selskabet udbetaler ikke pension og har ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.		
Lønninger og gager	483.576	475.875
Lønsumsafgift	<u>97.997</u>	<u>73.065</u>
Personaleomkostninger i alt	<u>581.573</u>	<u>548.940</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>240.558</u>	<u>170.055</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>922.131</u>	<u>868.995</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>45.000</u>	<u>42.125</u>
I alt	<u>45.000</u>	<u>42.125</u>
Heraf udgør honorar for;		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	45.000	42.125
Andre ydelser end revision	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt	<u>45.000</u>	<u>42.125</u>

Noter

3	Finansielle omkostninger	2023	2022
	Renteindtægter, kreditinstitutter og banker	7.447	0
	Renteudgifter, kreditinstitutter og banker	0	2.465
	I alt	<u>7.447</u>	<u>2.465</u>
4	Selskabsskat		
	Resultat før skat	1.384.680	1.051.254
	Permanente afvigelser	0	20.468
	Tidsmæssige afvigelser	0	0
	Skattepligtig indkomst	<u>1.384.680</u>	<u>1.071.722</u>
	Skat af årets resultat	<u>348.939</u>	<u>235.779</u>
	Effektiv skatteprocent	<u>25,2%</u>	<u>22,4%</u>
5	Likvide beholdninger		
	Forfalden på anfordring, driftskonti	<u>898.864</u>	<u>668.710</u>
	I alt	<u>898.864</u>	<u>668.710</u>
6	Anden gæld		
	Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	<u>234.403</u>	<u>233.054</u>
	I alt	<u>234.403</u>	<u>233.054</u>

Noter

7 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital består af 1.000 aktier á DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er i henhold til reglerne om national sambeskatning sambeskattet med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Holding A/S og Bjarne Jensen Consult Holding ApS, med sidsnævnte som administrationselskab til og med 31/10 2023.

Fra 1/11 2023 er der sambeskatning med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Holding A/S og Pensionsselskabet Pension & Healthcare ApS, med sidsnævnte som administrationselskab.

Selskabet afventer en endelig afgørelse fra Skattestyrelsen, hvor den skattemæssige behandling af den udloddende aktieafdeling i Kapitalforeningen SDG Invest ændres pr. 31/12-2023. Selskabet vil være erstatningspligtig i forbindelse med investorers eventuelle tab forårsaget af ændringen, men opgørelsen af de eventuelle tab er afhængige af den enkelte investors øvrige finansielle forhold. Den økonomiske forpligtelse kan således ikke fastlægges på nuværende tidspunkt, men forventes under alle omstændigheder, at kunne indeholdes i Selskabets løbende drift. Ultimo 2023 var der 11 investorer med godt MDKK 23 i den berørte afdeling.

9 Nærtstående parter

Årets transaktioner med nærtstående parter omfatter følgende:

Navn	Grundlag for indflydelse	Transaktioner
Bjarne Jensen Consult Holding ApS	Moderselskab til 31/10 2023	Sambeskatning til 31/10 2023
Pensionsselskabet Pension & Healthcare Services ApS		Sambeskatning fra 31/10 2023
Nordic Capital Fund IX	Moderselskab fra 1/11 2023	
MM Holding AB	Moderselskab fra 1/11 2023	
StockRate Holding A/S	Moderselskab	Sambeskatning, udbytte
Bo Matthiesen	Direktør	Løn

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

StockRate Holding A/S, som ejer alle aktierne.

Noter

9 Nærtstående parter - fortsat

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

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

10 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, udgør DKK 483.576. Den samlede lønsum for 2022 udgjorde DKK 475.875.

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.

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.”

Mette Hørslev Scharf (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: Dirigent

Serienummer: 43ffdf97-2b89-4807-9b35-d49c3864ffb8

IP: 93.178.xxx.xxx

2024-03-21 16:07:00 UTC



Erik Stener Jørgensen (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: StockRate Forvaltning A/S

Serienummer: 53774f32-a353-4993-bfd6-4bf9934c8ccd

IP: 83.94.xxx.xxx

2024-03-21 16:16:52 UTC



Benny Erik Voss

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Underskriver

På vegne af: PwC

Serienummer: 30248874-c6e4-4550-9795-b7544c2f69ad

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-03-21 18:41:16 UTC



Bo Holger Matthiesen (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: StockRate Forvaltning A/S

Serienummer: 8c31e9fa-e7af-4f1a-b5ab-d76c0e367426

IP: 93.178.xxx.xxx

2024-03-22 07:43:14 UTC



MIKAEL TJÄDER

Underskriver

På vegne af: StockRate Forvaltning A/S

Serienummer: 19691227xxxx

IP: 62.119.xxx.xxx

2024-03-22 12:17:04 UTC



ANDERS SVENNBORG

Underskriver

På vegne af: StockRate Forvaltning A/S

Serienummer: 19710616xxxx

IP: 62.119.xxx.xxx

2024-03-22 13:06:59 UTC



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**