
StockRate Alternativer A/S

CVR-nr.: 42853771

Søndre Jernbanevej 18D 3
3400 Hillerød

Årsrapport
23. november 2021 - 31. december 2022

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

17/05/2023

Kristian Kjer
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger

Virksomhedsoplysninger

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Balance

Noter

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden StockRate Alternativer A/S
Søndre Jernbanevej 18D 3
3400 Hillerød

CVR-nr.: 42853771
Regnskabsår: 23/11/2021 - 31/12/2022

Revisor Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
DK Danmark
CVR-nr.: 33963556
P-enhed: 1017192430

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 23. november 2021 – 31. december 2022 for StockRate Alternativer A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 23. november 2021 – 31. december 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 3. maj 2023

Direktion:

Kristian Høybye Kjer

Bestyrelse:

Erik Stener Jørgensen
Formand

Kim Esben Stenild Høiby

Arve Nilsson

Kristian Høybye Kjer

Hillerød, den 03/05/2023

Direktion

Kristian Høybye Kjer

Bestyrelse

Erik Stener Jørgensen

Kristian Høybye Kjer

Kim Esben Stenild Høiby

Arve Nilsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i StockRate Alternativer A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stockrate Alternativer A/S for regnskabsåret 23. november 2021 - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 23. november 2021 - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes

besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 03/05/2023

Anders Simon Houmann, mne46265
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er at skabe langsigtede afkast gennem placering af sine midler i alternative investeringer.

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 underskud på DKK 67.746. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende, da ledelsen i opstartsåret har brudt ”J kurven”.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Tegningsperioden sluttede 31. januar 2023, og den endelige kapital er på DKK 123.893.278, svarende til, at der er rejst DKK 252.664.110.

Periodiske offentliggørelse for artikel 6 finansielle produkter

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Årsrapporten for StockRate Alternativer A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C. Det er selskabets første regnskabsår, og derfor er der ingen sammenligningstal. Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes i takt med at de afholdes.

Udgifter til personale

Udgifter til personale omfatter bestyrelses honorar.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele

Under indtægter af andre værdipapirer og kapitalandel indregnes realiserede og urealiserede kursgevinster, udbytter og renteindtægter relateret til posten andre værdipapirer og kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Selskabsskat

Selskabet har skattemæssig status som investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19. I overensstemmelse med IFRIC 23 har ledelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen anvendt den skatteposition, som ledelsen har vurderet mest sandsynlig under hensyntagen til den usikkerhed der forligger i forhold til kriterierne for at kvalificere som investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens §19. Ledelsen har vurderet, at det er mest sandsynligt baseret på lovgivning samt praksis indenfor området, at selskabets investeringer i underliggende investeringsfonde vil opfylde investeringskravene i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Såfremt selskabet mod ledelsens bedste forventning ikke lever op til kravene for at være et investeringsselskab omfatter af aktieavancebeskatningslovens § 19 vil det ikke have en væsentlig indflydelse på selskabets resultatopgørelse eller balance, bl.a. fordi der ikke påhviler opskrivning af unoterede kapitalandele udskudt skat, ligesom det er forventningen, at en væsentlig del af afkastet fra investeringerne i de underliggende investeringsfonden vil være skattefrie afkast, såfremt selskabet var undergivet almindelig skattepligt.

Balancen**Finansielle anlægsaktiver****Andre værdipapirer og kapitalandele**

Oplysninger om dagsværdi

Værdipapirer omfatter investeringer i børsnoterede aktier og obligationer samt unoterede kapitalandele og private equity fonde. Investeringerne indregnes til markedsværdi i henhold til anvendt regnskabspraksis.

For børsnoterede investeringer anvendes noterede kurser på balancedagen.

De unoterede investeringer værdiansættes på baggrund af modtagne rapporteringer fra de respektive fonde.

Værdien af en private equity fond opgøres som dagsværdien af hver kapitalandel i porteføljeselskaberne ejet af fonden med tillæg af andre nettoaktiver. Dagsværdien af porteføljeselskaberne er opgjort med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen.

Restcommitment i de underliggende investeringer er oplyst som eventualforpligtelser. Der henvises til note 4.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i a

Resultatopgørelse 23. nov. 2021 - 31. dec. 2022

	Note	2021/22
Nettoomsætning		kr. 0
Bruttoresultat		0
Bruttofortjeneste/Bruttotab		-2.245.935
Lønninger		-215.000
Resultat af ordinær primær drift		-2.460.935
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		2.135.484
Andre finansielle indtægter		631.092
Øvrige finansielle omkostninger		-373.387
Ordinært resultat før skat		-67.746
Årets resultat		-67.746
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		-67.746
I alt		-67.746

Balance 31. december 2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		139.393.222
Finansielle anlægsaktiver i alt		139.393.222
Anlægsaktiver i alt		139.393.222
Andre tilgodehavender		120.977
Tilgodehavender i alt		120.977
Likvide beholdninger		78.303.691
Omsætningsaktiver i alt		78.424.668
AKTIVER I ALT		217.817.890

Balance 31. december 2022

Passiver

	Note	2021/22
		kr.
Registreret kapital mv.		108.227.140
Andre reserver		109.042.330
Overført resultat		-67.746
Egenkapital i alt		217.201.724
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		616.166
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		616.166
Gældsforpligtelser i alt		616.166
PASSIVER I ALT		217.817.890

Noter

1. Oplysning om aktiver eller forpligtelser, der indregnes til dagsværdi

Andre
værdipapirer og
kapitalandele

Årets tilgang	142.424.033
Kostpris 31. december	142.424.033

Årets værdireguleringer	-3.030.811
Værdiregulering 31. december	-3.030.811

Bogført værdi pr. 31. december	139.393.222
-----------------------------------	-------------

Udlodning	4.868.879
Finansielle indtægter	297.416
Årets værdireguleringer	-3.030.811

Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer	2.135.484
-----------------------------------------------------	-----------

Selskabet har gennem funds-of-funds investeringer, andele i unoterede fonde. Selskabet har ingen bestemmende eller væsentlig indflydelse i de fonde, som selskabet har investeret i.

Selskabet har ingen indflydelse på vurderingen af dagsværdien i de underliggende fonde, hvorfor ingen centrale forudsætninger relateret til dagsværdien er relevante at oplyse. Selskabet modtager hvert kvartal information fra fondenes forvaltere om resultaterne af de underliggende porteføljeselskaber.

Som en del af udarbejdelsen af årsrapporten, vurderer ledelsen, de underliggende fondes dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer, om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringerne.

Andre
værdipapirer og
kapitalandele -
fortsat

På balancedagen udgør den samlede markedsværdi af investeringerne MDKK 139 og årets værdiregulering har påvirket resultatopgørelsen negativt med MDKK 3 og egenkapital negativt med MDKK 3.

Værdireguleringen er indregnet i resultatopgørelsen under indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.

2. Information om gennemsnitligt antal ansatte

Gennemsnitligt antal ansatte

2021/22

0

Bestyrelsesonorar DKK 215.000

Bestyrelsen aflønnes med fast vederlag. Selskabet udbetaler ikke pension og har ingen pensionsforpligtigelser overfor direktion og bestyrelse