

Årsrapport 2024

StockRate Forvaltning A/S

CVR-nr. 39 14 39 68

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 27. marts 2025

(dirigent)

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Ledelsesberetning	7-10
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14-16
Hoved- og nøgletal	17
Noter	18-20

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)
Erik Thomas Jörgen Eriksson
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 2024 for StockRate Forvaltning A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

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 27. marts 2025

Direktion:

Bo Matthiesen

Bestyrelse:

Erik Stener Jørgensen
Formand

Erik Thomas Jörgen Eriksson

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet StockRate Forvaltning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 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.

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 investeringsservice 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 27. marts 2025

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 og administration af en eller flere investeringsforeninger.

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 887 og efter skat på TDKK 656, mod et overskud efter skat i forrige regnskabsår på TDKK 1.036. Årets resultat er bedre end forventet, og ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Kapitaludviklingen i de forvaltede foreninger har overgået forventningerne ved årets begyndelse. Markederne endte trods den geopolitiske situation, usikkerheden omkring rente- og inflationsniveauet og det amerikanske præsidentvalg favorabelt. Særligt første halvdel af året var positivt, mens den seneste periode har været mere afdæmpet. Samme faktorer og usikkerhed gjorde imidlertid investorerne afventende med nye investeringer.

Selskabet modtog i december måned Finanstilsynets tilladelse til at operere som et investeringsforvaltnings-selskab ("IFS"), hvilket giver selskabet mulighed for at administrere UCITS-investeringsforeninger i tillæg til den hidtidige licens som forvalter af alternative investeringsfonde.

Selskabet har afholdt ekstraordinære omkostninger på TDKK 776 som specificeret i note 3. Omkostningerne forventes ikke at gentage sig.

Selskabet havde den 15. november 2024 inspektionsbesøg af Finanstilsynet med fokus på interne processer og metode i forbindelse med bæredygtige investeringer særligt, i forhold til produktet SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier Akk. ("SDG Invest"). SDG Invest har delegeret screening af bæredygtige investeringer til en tredjepart, men selskabet har desuagtet det regulatoriske ansvar som forvalter af SDG Invest. Finanstilsynets gav 17. marts 2025 selskabets tre påbud, der vil blive implementeret inden for de af Finanstilsynet fastsatte tidsfrister.

Bestyrelsen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes DKK 500.000 i udbytte. Selskabets egenkapital er øget med DKK 656.338 før udbetaling af årets udbytte, og udgør ved årsafslutningen DKK 1.831.381.

Selskabet forvalter de to kapitalforeninger Kapitalforeningen SDG Invest og Kapitalforeningen StockRate. Pr. 31/12-2024 er der i alt MDKK 1.129 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 2025. Dette bygger primært på en forventning om generel øget tilgang i AUM i de to kapitalforeninger og udvidet forretningsaktivitet under den nye licens som administrator for 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 bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, har selskabets bestyrelse vedtaget en politik for risikostyring samt politikker for bl.a. 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. Direktionen og bestyrelsen får løbende compliancerapporter.

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

Ledelsesberetning - fortsat

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.

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 2024

Opgørelsen er udarbejdet iht. BEK nr. 516 af 17. maj 2024 om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, §152.

Bestyrelsens sammensætning	31/12 2024		31/12 2023	
Antal medlemmer i alt	3	100%	3	100%
Det underrepræsenteret køn	0	0%	0	0%

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer	31/12 2024		31/12 2023	
Antal medlemmer i alt	1	100%	1	100%
Det underrepræsenteret køn	0	0%	0	0%

Selskabet er undtaget fra pligten om at opstille måltal og udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn, som følge af at selskabet i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere.

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.

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.

Ledelsesberetning – fortsat

Ledelseshonorar

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

Erik Stener Jørgensen

Bestyrelsesmedlem i:

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

Direktør i:

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

Erik Thomas Jörgen Eriksson

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- StockRate Alternativer A/S
- Kungliga Patriotiska Sällskapet
- Constito (Billender) (formand)
- Max Mathissen Värdepapper AB (formand)
- Tellus Fonder AB (formand)
- Serming & Partners (formand)
- Brf Muttern

Anders Svennberg

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S (formand)
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- StockRate Alternativer A/S
- StockRate Ejendomme IV A/S
- Allocare Capital AB (formand)

Bo Matthiesen

Ingen andre relationer.

Resultatopgørelse

	Note	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Renteindtægter	1	<u>22.249</u>	<u>7.447</u>
Netto renteindtægter		<u>22.249</u>	<u>7.447</u>
Gebyrer og provisionsindtægter	2	<u>2.637.571</u>	<u>2.223.587</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		2.659.820	2.231.034
Kursreguleringer	3	42.073	75.777
Udgifter til personale og administration	4	-1.038.743	-922.131
Andre driftsudgifter	5	<u>-776.208</u>	<u>0</u>
Resultat før skat		886.942	1.384.680
Skat	6	<u>-230.605</u>	<u>-348.939</u>
Årets resultat		<u>656.337</u>	<u>1.035.741</u>
Anden totalindkomst			
Årets resultat		656.337	1.035.741
Anden totalindkomst efter skat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u>656.337</u>	<u>1.035.741</u>

Balance

	Note	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	631.041	898.864
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		254.917	193.237
Aktier m.v.		<u>1.345.594</u>	<u>1.702.025</u>
Aktiver i alt		<u><u>2.231.552</u></u>	<u><u>2.794.126</u></u>
Passiver			
Aktuelle skatteforpligtelser		39.692	348.939
Andre passiver	8	<u>360.480</u>	<u>234.403</u>
Gæld i alt		<u>400.172</u>	<u>583.342</u>
Aktiekapital	9	1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		175.043	175.043
Overført overskud eller underskud		156.337	0
Foreslået udbytte		<u>500.000</u>	<u>1.035.741</u>
Egenkapital i alt		<u>1.831.380</u>	<u>2.210.784</u>
Passiver i alt		<u><u>2.231.552</u></u>	<u><u>2.794.126</u></u>
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

Egenkapitalopgørelse

	Note	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
Indbetalt aktiekapital	9	<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		656.337	1.035.741
Foreslået udbytte		<u>-500.000</u>	<u>-1.035.741</u>
Overført overskud eller underskud ultimo		<u><u>156.337</u></u>	<u><u>0</u></u>
Foreslået udbytte primo		1.035.741	815.475
Udbetalt udbytte		-1.035.741	-815.475
Foreslået udbytte		<u>500.000</u>	<u>1.035.741</u>
Foreslået udbytte		<u><u>500.000</u></u>	<u><u>1.035.741</u></u>
Egenkapital ultimo		<u><u>1.831.380</u></u>	<u><u>2.210.784</u></u>
Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag			
Egentlig kernekapital ultimo året		1.831.380	2.210.784
Foreslået udbytte		-500.000	-1.035.741
Immaterielle aktiver		0	0
Aktiverede skatteværdier		<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag		<u><u>1.331.380</u></u>	<u><u>1.175.043</u></u>
Minimumkapitalkrav		<u><u>1.109.000</u></u>	<u><u>1.030.000</u></u>
Kapitalgrundlag i forhold til minimumkapitalkrav		<u><u>1,20</u></u>	<u><u>1,14</u></u>

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for StockRate Forvaltning A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt 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 faktureringsstidspunktet.

Gebyrer og provisionsindtægter

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.

Andre udgifter

Andre udgifter dækker engangudgifter.

Finansielle poster

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

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 26%.

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.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Nøgletal

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

Kapitalkravene for Fondsmæglerselskaber er ændret i 2021 og kapitalnøgletal defineres herefter således:

- Kapitalprocent: Kapitalgrundlag/25% af faste omkostninger (i procent). Kapitalprocenten skal udgøre mindst 100%.
- Kernekapitalprocent: Kernekapital/25% af faste omkostninger (i procent). Kernekapitalprocenten skal udgøre mindst 75%

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	(TDKK)	(TDKK)	(TDKK)	(TDKK)	(TDKK)
Hovedtal					
Nette rente- og gebyrindtægter	2.638	2.224	2.050	1.927	1.361
Udgifter til personale og administration	1.039	922	869	811	625
Resultat før finansielle poster	823	1.301	1.181	1.116	736
Årets resultat	656	1.036	815	877	564
Egenkapital	1.831	2.211	1.991	2.052	1.739
Aktiver i alt	2.232	2.794	2.459	2.751	2.256
Nøgletal					
Kapitalprocent	112	114	116	115	118
Egenkapitalforrentning før skat	43,88	65,92	52,02	59,29	43,87
Egenkapitalforrentning efter skat	32,47	49,31	40,35	46,25	34,22
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1	1	1	1	1
Antal foreninger under administration	2	2	2	2	2
Antal afdelinger under administration	5	4	4	2	2
Formue under administration, MDKK	1.129	968	846	915	619

Noter

1 Renteindtægter	2024	2023
Renteindtægter, kreditinstitutter og banker	13.555	7.447
Udbytte værdipapirer	8.694	0
I alt	<u>22.249</u>	<u>7.447</u>
2 Gebyrer og provisionsindtægter		
Forvaltningshonorar, Kapitalforeningen SDG Invest	2.232.792	1.855.377
Forvaltningshonorar, Kapitalforeningen StockRate	404.779	368.210
I alt	<u>2.637.571</u>	<u>2.223.587</u>
3 Kursreguleringer		
Værdipapirer	42.073	75.777
I alt	<u>42.073</u>	<u>75.777</u>
4 Personale og administration		
Lønninger og vederlag til: Bestyrelse, 3 personer	50.000	100.000
Bestyrelse i alt	<u>50.000</u>	<u>100.000</u>
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Selskabet udbetaler ikke pension og har ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.		
Lønninger og gager	497.949	483.576
Lønsumsafgift	91.486	97.997
Personaleomkostninger i alt	<u>589.435</u>	<u>581.573</u>
Øvrige administrationsomkostninger	399.308	240.558
Udgifter til personale og administration i alt	<u>1.038.743</u>	<u>922.131</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

Noter

3	Personale og administration - fortsat	2024	2023
	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	47.250	45.000
	I alt	<u>47.250</u>	<u>45.000</u>
	Heraf udgør honorar for;		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	47.250	45.000
	Andre erklæringsopgaver	0	0
	Skatterådgivning	0	0
	Andre ydelser end revision	<u>0</u>	<u>0</u>
	I alt	<u>47.250</u>	<u>45.000</u>
5	Andre driftsudgifter		
	Kompensation	190.446	0
	Advokat, revisor m.m.	<u>585.762</u>	<u>0</u>
	I alt	<u>776.208</u>	<u>0</u>
6	Selskabsskat		
	Resultat før skat	886.942	1.384.680
	Permanente afvigelser	<u>0</u>	<u>0</u>
	Skattepligtig indkomst	<u>886.942</u>	<u>1.384.680</u>
	Skat af årets resultat	<u>230.605</u>	<u>348.939</u>
	Effektiv skatteprocent	<u>26,0%</u>	<u>25,2%</u>
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31/12 2024	31/12 2023
	Forfalden på anfordring, driftskonti	<u>631.041</u>	<u>898.864</u>
	I alt	<u>631.041</u>	<u>898.864</u>

Noter

8 Andre passiver	31/12 2024	31/12 2023
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	360.480	234.403
I alt	360.480	234.403

9 Aktiekapital

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

10 Eventualforpligtelser

Selskabet er i henhold til reglerne om national sambeskatning sambeskattet med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Holding A/S og Pensionselskabet Pension & Healthcare ApS til og med 12/2 2024, med sidstnævnte som administrationsselskab.

Fra 13/2 2024 er der sambeskatning med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, StockRate Holding A/S, Pensionselskabet Pension & Healthcare ApS, og MM HoldCo DK ApS med tilhørende datterselskaber. MM HoldCo DK ApS er administrationsselskab.

11 Nærtstående parter

Årets transaktioner med nærtstående parter omfatter følgende:

Navn	Grundlag for indflydelse	Transaktioner
MM HoldCo DK ApS	Moderselskab fra 13/2 2024	Sambeskatning fra 13/2 2024
Pensionselskabet Pension & Healthcare Services ApS		Sambeskatning
Nordic Capital Fund IX	Moderselskab	
MM Holding AB	Moderselskab	
StockRate Holding A/S	Moderselskab	Sambeskatning, udbytte
Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S	Søsterselskab	Sambeskatning
Bo Matthiesen	Direktør	Løn

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

StockRate Holding A/S, Sdr. Jernbanevej 18D 3, 3400 Hillerød, som ejer alle aktierne.

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.”

Bo Holger Matthiesen

Direktør

På vegne af: Stockrate Forvaltning

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

IP: 80.63.xxx.xxx

2025-03-27 12:28:40 UTC



THOMAS ERIKSSON

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Stockrate Forvaltning

Serienummer: 9a35ace480f5ca[...]b63d68649b025

IP: 92.189.xxx.xxx

2025-03-27 15:29:25 UTC



Erik Stener Jørgensen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Stockrate Forvaltning

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

IP: 83.94.xxx.xxx

2025-03-27 17:20:52 UTC



ANDERS SVENNBORG

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Stockrate Forvaltning

Serienummer: ea645856a40c70[...]1935ae6c54fa7

IP: 62.119.xxx.xxx

2025-03-28 11:47:13 UTC



Benny Erik Voss

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 30248874-c6e4-4550-9795-b7544c2f69ad

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-03-28 12:05:40 UTC



Mette Scharf

Dirigent

På vegne af: Stockrate Forvaltning

Serienummer: ms@stockrate.dk

IP: 80.63.xxx.xxx

2025-03-28 13:51:18 UTC

Mette Hørslev Scharf

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrives digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter