

Årsrapport 14.08.2017 – 31.12.2018

StockRate Forvaltning A/S

CVR-nr. 39 14 39 68

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 28/5 2019

  
\_\_\_\_\_  
(dirigent)

## Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsens beretning	4-5
Ledelseshverv	6-7
Ledelsespåtegning	8
Den uafhængige revisors påtegning	9-10
Anvendt regnskabspraksis	11-13
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17-19

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

StockRate Forvaltning A/S  
Søndre Jernbanevej 18 D  
3400 Hillerød

Telefon: 38338181  
E-mail: info@StockRateForvaltning.dk

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

### Bestyrelse

Bjarne Jensen  
Kim Jybæk  
Per H. Jensen

### Direktion

Kristian Høybye Kjer

### Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Hoved- og nøgletal

	<b>2017/2018</b>	Åbning
	(t.kr.)	<b>2017</b>
		(t.kr.)
<b>Hovedtal</b>		
Administrationsgebyrer	543	
Udgifter til personale og administration	957	
Resultat før finansielle poster	-414	
Periodens resultat	-325	
Egenkapital	1.175	1.500
Aktiver i alt	1.307	1.500
<b>Nøgletal</b>		
Solvensprocent	389,16	
Egenkapitalforrentning før skat	-31,11	
Egenkapitalforrentning efter skat	-23,15	
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1,00	
Antal foreninger under administration	2,00	
Antal afdelinger under administration	2,00	
Formue under administration, mio.kr.	280,00	

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

## Ledelsens beretning

### 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.

### Usædvanlige forhold

Selskabet er nystiftet i 2017 og første regnskabsår strækker sig fra 14.08.2017 – 31.12.2018 og dermed over 16,5 måneder. Derudover har der i året ikke været usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets drift i regnskabsåret viser et underskud før skat på t.kr. 416 og efter skat på t.kr. 325. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende, da meget er opstartsomkostninger.

Bestyrelsen har indstillet til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte.

Selskabet forvalter de to nystartede kapitalforeninger SDG Invest og Kapitalforeningen StockRate. Pr. 31/12-2018 er der tegnet for ca. 280 mill. kr.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventet udvikling

Forvaltningsselskabet budgetterer med fremgang i aktivitet og resultat i 2019. Dette bygger primært på en forventning om generel øget tilgang i AUM i de to alternative fonde.

### Videnressourcer

Forvaltningsselskabets væsentlige videnressourcer er medarbejdernes faglige erfaring og kompetence.

### Særlige risici

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets primære forretningsrisiko skal søges i den generelle markedsudvikling på værdipapirmarkederne. Langvarig krisestemning kan resultere i vanskeligheder med at forøge kundeunderlaget. Samtidig kan faldende kurser have en negativ indflydelse på selskabets eksisterende indtjening. Selskabet vurderes herudover ikke at kunne påvirkes 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.

## Ledelsens beretning, fortsat

### Markedsrisiko

Selskabet har alene markedsrisici knyttet til honorar (kursrisiko). Selskabet har ikke positioner for egen regning i værdipapirer. 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.

### 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 (likvider). 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.

### 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 Bjarne Jensen Consult Holding ApS, Hillerød, der er den øverste modervirksomhed hvori Forvaltningsselskabet indgår som dattervirksomhed.

### 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 Investeringspolitik at vurdere de etiske temaer, der knytter sig til enhver investering. Vurderingen sker ud fra en aktiv dialog med investeringsrådgivere.

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

Selskabets politik for samfundsansvar findes på selskabets hjemmeside.

## Ledelseshverv

### **Bjarne Jensen**

Har i regnskabsåret optjent kr. 20.000 som medlem af bestyrelsen i StockRate Forvaltning A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S

Direktør i:

- Bjarne Jensen Consult Holding ApS
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- StockRate Holding A/S

### **Kim Jybæk**

Har i regnskabsåret optjent kr. 20.000 som medlem af bestyrelsen i StockRate Forvaltning A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- Bisgaard Invest ApS
- Brahesborg Familiefond
- Fonden Håndværkets Hus
- Mogens V. Zeltner A/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- StockRate Holding A/S

Direktør i:

- Advokatanpartsselskabet ApS Kyed & Jybæk
- KUJ Advokatanpartsselskab

## Ledeshverv, fortsat

### Per H. Jensen

Har i regnskabsåret optjent kr. 20.000 som medlem af bestyrelsen i StockRate Forvaltning A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- Lemvigh-Müller A/S
- Lemvigh-Müller Ejendomme ApS
- Thylander Gruppen A/S
- Core Bolig VII Investoraktieselskab nr. 1 – 10
- Core Bolig VIII Investoraktieselskab nr. 1 – 14
- Core Bolig VII Kommanditaktieselskab
- Core Bolig VIII Kommanditaktieselskab
- Milnersvej 45 Hillerød P/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Direktør i:

- J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S
- Lemvigh-Müller Ejendomme ApS
- Alsapeka Invest ApS
- PJE3339 ApS
- Milnersvej 45 Hillerød P/S
- Komplementarselskabet Milnersvej 45 Hillerød ApS

### Kristan Høybye Kjer

Har i regnskabsåret optjent kr. 104.000 som direktør i StockRate Forvaltning A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S
- 4 x Kjer A/S

Direktør i:

- Kjer Investments ApS



## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 14. august 2017 – 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/2018.

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.

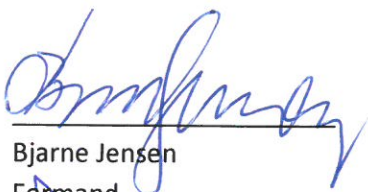
Hillerød, den 22. marts 2019

Direktion:

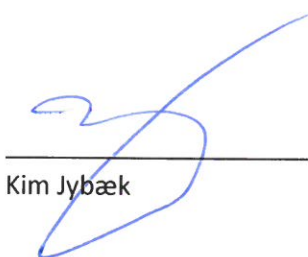


Kristian Høybye Kjer

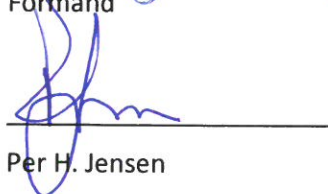
Bestyrelse:



Bjarne Jensen  
Formand



Kim Jybæk



Per H. Jensen

## 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 14. august 2017 - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for StockRate Forvaltning A/S for regnskabsåret 14. august 2017 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis ("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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. 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 mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. 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 erklæringer, 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 fejl-information, 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.

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 22. marts 2019

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss

statsautoriseret revisor

mne-nr.: 15009

## Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for StockRate Forvaltning A/S for perioden 14.08.2017 – 31.12.2018 er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Åbningsbalancen 14.08.2017 er i regnskabet benævnt "åbning".

Den anvendte regnskabspraksis er 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis, fortsat

### 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.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 % vedrørende årets overskud og 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.



## Anvendt regnskabspraksis, fortsat

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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 nettorealisationsværdi.

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.

## Resultatopgørelse

	Note	<u>2017/2018</u>
Administrationsgebyrer	1	542.695
Udgifter til personale og administration	2	<u>-957.080</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		-414.385
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.740</u>
<b>Resultat før skat</b>		-416.125
Skat	4	<u>91.168</u>
<b>Periodens resultat</b>		<u><u>-324.957</u></u>
<b>Anden totalindkomst</b>		
Periodens resultat		-324.957
Anden totalindkomst efter skat		<u>0</u>
<b>Periodens totalindkomst</b>		<u><u>-324.957</u></u>

**Balance**

	Note	<u>2017/2018</u>	<u>Åbning</u>
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede afdelinger		60.848	0
Udsudte skatteaktiver		91.168	0
Periodeafgrænsningsposter		2.290	0
Likvide beholdninger	5	<u>1.152.912</u>	<u>1.500.000</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>1.307.218</u></u>	<u><u>1.500.000</u></u>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	7	1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		175.043	500.000
Overført overskud eller underskud		0	0
Foreslået udbytte		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<u><u>1.175.043</u></u>	<u><u>1.500.000</u></u>
Anden gæld	6	<u>132.175</u>	<u>0</u>
<b>Gæld i alt</b>		<u><u>132.175</u></u>	<u><u>0</u></u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><u>1.307.218</u></u>	<u><u>1.500.000</u></u>
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Oplysninger i henhold til FAIF-loven	10		



## Egenkapitalopgørelse

	Note	<u>2017/2018</u>	<u>Åbning</u>
Indbetalt aktiekapital	7	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
<b>Aktiekapital ultimo</b>		<u><u>1.000.000</u></u>	<u><u>1.000.000</u></u>
Overkurs ved emission primo		500.000	500.000
Periodens overkurs		0	0
Periodens underskud		<u>-324.957</u>	<u>0</u>
<b>Overkurs ved emission ultimo</b>		<u><u>175.043</u></u>	<u><u>500.000</u></u>
Overført overskud eller underskud primo		0	0
Periodens resultat		-324.957	0
Underskud overført til overkurs ved emission		324.957	0
Anden totalindkomst efter skat		0	0
Foreslået udbytte		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Overført overskud eller underskud ultimo</b>		<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Foreslået udbytte primo		0	0
Udbetalt udbytte		0	0
Foreslået udbytte		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Foreslået udbytte</b>		<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
<b>Egenkapital ultimo</b>		<u><u>1.175.043</u></u>	<u><u>1.500.000</u></u>

## Noter

<b>1 Administrationshonorar</b>	<b>2017/2018</b>
Forvaltningshonorar, SDG Invest A/S	402.769
Forvaltningshonorar, Kapitalforeningen StockRate A/S	<u>139.926</u>
I alt	<u><u>542.695</u></u>
<b>2 Personale og administration</b>	
Lønninger og vederlag til:	
Direktion, 1 person	104.000
Bestyrelse, 3 personer	<u>60.000</u>
Direktion og bestyrelse i alt	<u><u>164.000</u></u>
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Selskabet udbetaler ikke pension og har ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.	
Lønninger og gager	160.555
Lønsumsafgift	<u>25.311</u>
Personaleomkostninger i alt	<u><u>185.866</u></u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>607.214</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u><u>957.080</u></u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u><u>1</u></u>
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>37.500</u>
I alt	<u><u>37.500</u></u>
Heraf udgør honorar for;	
Lovpligtig revision af årsregnskabet	37.500
Andre erklæringsopgaver	0
Skatterådgivning	0
Andre ydelser end revision	<u>0</u>
I alt	<u><u>37.500</u></u>

## Noter

<b>3</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>2017/2018</b>
	Renteudgifter, kreditinstitutter og banker	1.740
	I alt	1.740
<b>4</b>	<b>Selskabsskat</b>	
	Resultat før skat	-416.125
	Permanente afvigelser	1.749
	Tidsmæssige afvigelser	0
	Skattepligtig indkomst	-414.376
	Skat heraf	-91.168
	Udskudt skat, primo	0
	Udskudt skat, ultimo	0
	Skat af årets resultat	-91.168
	Effektiv skatteprocent	21,9%
	Udskudt skat består af skattemæssig uudnyttet underskud.	
<b>5</b>	<b>Likvide beholdninger</b>	
	Forfalden på anfordring, driftskonti	1.152.912
	Forfalden til og med 3 måneder, aftalekonto	0
	I alt	1.152.912
<b>6</b>	<b>Anden gæld</b>	
	Forfalden på anfordring, andre passiver	0
	Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	132.175
	I alt	132.175

## Noter

### 7 Aktiekapital

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

### 8 Eventualforpligtelser

Selskabet er i henhold til reglerne om national samskatning samskattet med FMS StockRate Asset Management A/S, StockRate Holding A/S og Bjarne Jensen Consult Holding ApS, med sidstnævnte som administrationsselskab.

### 9 Nærtstående parter

Periodens transaktioner med nærtstående parter omfatter følgende;

Navn	Grundlag for indflydelse	Transaktioner
Bjarne Jensen Consult Holding ApS	Moderselskab	Samskatning
StockRate Holding A/S	Moderselskab	Samskatning
Kristian Kjer	Direktør	Løn

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### **Bestemmende indflydelse**

StockRate Holding A/S, som ejer alle aktierne

#### **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, 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 2017/18 til ansatte, eksklusive ledelsen, udgør kr. 160.555. Den samlede lønsum for 2017/18 til ledelsen udgør kr. 104.000 begge 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.