



Stockrate Alternativer A/S

Søndre Jernbanevej 18 D, 3.
3400 Hillerød
CVR-nr. 42853771

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
18.06.2024

Kristian Høybye Kjer
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023	7
Balance pr. 31.12.2023	8
Egenkapitalopgørelse for 2023	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stockrate Alternativer A/S
Søndre Jernbanevej 18 D, 3.
3400 Hillerød

CVR-nr.: 42853771
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Erik Stener Jørgensen, formand
Kristian Høybye Kjer
Arve Nilsson
Anders Svennberg
Erik Thomas Jörgen Eriksson

Direktion

Kristian Høybye Kjer, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Stockrate Alternativer A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 18.06.2024

Direktion

Kristian Høybye Kjer
adm. dir.

Bestyrelse

Erik Stener Jørgensen
formand

Kristian Høybye Kjer

Arve Nilsson

Anders Svennberg

Erik Thomas Jörgen Eriksson

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Stockrate Alternativer A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Stockrate Alternativer A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

København, den 18.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Anders Houmann

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46265

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets drift i regnskabsåret viser et overskud på 19.457 t.kr. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(3.323.857)	(2.245.935)
Personaleomkostninger	1	(215.000)	(215.000)
Driftsresultat		(3.538.857)	(2.460.935)
Andre finansielle indtægter		23.783.200	5.797.387
Andre finansielle omkostninger		(787.345)	(3.404.198)
Årets resultat		19.456.998	(67.746)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		19.456.998	(67.746)
Resultatdisponering		19.456.998	(67.746)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2021/22 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		249.162.417	139.393.222
Finansielle aktiver	2	249.162.417	139.393.222
Anlægsaktiver		249.162.417	139.393.222
Andre tilgodehavender		136.428	120.980
Tilgodehavender		136.428	120.980
Likvide beholdninger		20.852.455	78.303.688
Omsætningsaktiver		20.988.883	78.424.668
Aktiver		270.151.300	217.817.890

Passiver

	Note	2023 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		123.893.589	108.227.140
Overkurs ved emission		126.243.880	109.042.330
Overført overskud eller underskud		19.389.252	(67.746)
Egenkapital		269.526.721	217.201.724
Anden gæld		624.579	616.166
Kortfristede gældsforpligtelser		624.579	616.166
Gældsforpligtelser		624.579	616.166
Passiver		270.151.300	217.817.890
Eventualforpligtelser	3		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	108.227.140	109.042.330	(67.746)	217.201.724
Kapitalforhøjelse	15.666.449	17.201.550	0	32.867.999
Årets resultat	0	0	19.456.998	19.456.998
Egenkapital ultimo	123.893.589	126.243.880	19.389.252	269.526.721

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2021/22 kr.
Antal ansatte pr. balancedagen	0	0
	Ledelses- vederlag 2023 kr.	Ledelses- vederlag 2021/22 kr.
Bestyrelse	215.000	215.000
	215.000	215.000

2 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	139.393.222
Tilgange	124.125.825
Afgange	(30.568.368)
Kostpris ultimo	232.950.679
Dagsværdireguleringer	16.211.738
Opskrivninger ultimo	16.211.738
Regnskabsmæssig værdi ultimo	249.162.417

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.

På balancedagen udgør den samlede markedsværdi af investeringerne MDKK 249 og årets værdiregulering har påvirket resultatopgørelsen positivt med MDKK 16.

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

3 Eventualforpligtelser

Selskabet har restcommitment i de underliggende investeringer på henholdsvis DKK 19.682k og USD 31.882k.

Udover nævnte restcommitment har selskabet ingen eventualforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til bestyrelse.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af nettokurstab vedrørende værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta mv.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

For børsnoterede investeringer anvendes noterede kurser på balancedagen.

Ved måling til dagsværdi af investeringer i private equity fonde baseres værdiansættelsen på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond, og som fremgår af de enkelte fondes reviderede årsrapporter. Dagsværdierne i disse fonde er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings- og målingsbestemmelser i IFRS 13. Den opgjorte dagsværdi svarer dermed til ejerandelen af den opgjorte kapitalkonto.

Som følge af at investeringen sker via andre alternative investeringsfonde, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav mv. i værdiansættelsen.

Da værdiansættelsen i fondene er afhængig af antagelser omkring bl.a. fremtidige indtjening i underliggende selskaber ejet af fondene og udviklingen i markedsmultipler, er værdiansættelsen forbundet med en naturlig usikkerhed. Denne usikkerhed vil i sagens natur være større i perioder med udsving på de finansielle markeder, hvor markedsmultipler, og dermed værdiansættelsen vil være påvirket af blandt andet udviklingen i Illikviditetspræmier samt muligheden for at sælge underliggende selskaber i fondene. Ved måling til dagsværdi af unoterede kapitalandele i virksomheder tages udgangspunkt i anerkendte

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.