

WH Index A/S

Hjemstedsadresse: Slotsmarken 18, 1., 2970 Hørsholm

CVR-nummer 27 92 74 24

Årsrapport 2022

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. april 2023

Allan Bo Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

Selskabsoplysninger

Selskabet	WH Index A/S Slotsmarken 18, 1. 2970 Hørsholm Hjemstedskommune: Hørsholm
Bestyrelse	Carsten Vraa-Jensen (formand) Bo Bay Hougaard Mike Steen Hansen
Direktion	Allan Bo Hansen
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato	1. juli 2004
Regnskabsår	1. januar til 31. december

Hoved- og nøgletal

Hovedtal i t.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat af aktier	-4.824	13.714	1.540	10.524	-2.788
Resultat af obligationer mv.	-3.663	-1.479	1.208	660	965
Resultat af finansielle instrumenter	301	-158	-582	720	-1.404
Indtægter i alt	-8.187	12.078	2.167	11.905	-3.227
Finansielle indtægter	0	0	23	0	6
Finansielle omkostninger	53	63	26	22	39
Administrationsomkostninger	767	1.192	1.230	1.091	1.072
Årets resultat	-9.007	10.822	933	10.792	-4.332
Aktier	51.571	49.155	79.935	63.434	47.828
Obligationer	21.465	15.700	31.609	47.371	36.375
Tilgodehavender	223	48	120	225	202
Likvider	23	26	0	7.377	56
Aktiver i alt	73.282	64.929	111.665	118.408	84.461
Selskabskapital	48.375	48.375	48.375	42.172	42.172
Egenkapital	68.768	60.776	107.925	100.956	80.940
Kortfristet gæld	4.513	4.153	3.739	17.452	3.521
Passiver i alt	73.282	64.929	111.665	118.408	84.461
Nøgletal					
Resultat pr. aktie 1)	-18,62	22,37	2,06	25,59	-10,35
Indre værdi pr. aktie 2)*	228,79	267,85	237,70	239,39	211,39
Stigning/fald i indre værdi i % 3)	-14,58%	12,68%	-0,71%	13,25%	-4,84%
Omkostningsprocent 4)	1,26%	1,23%	1,14%	1,08%	1,32%

Forklaring af nøgletal

- 1) Årets resultat / gennemsnitlig selskabskapital
- 2) Indre værdi pr. aktie
- 3) Stigning/fald i indre værdi i %
- 4) Omkostningsprocent

* I beregningen af indre værdi pr. aktie i år 2018, 2020, 2021 og 2022, ses bort fra egne kapitalandele.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har været at skabe en langsigtet formuevækst, der ligger over markedsafkastet via porteføljeinvesteringer i aktier, obligationer, valuta, finansielle instrumenter, mv. for egne og/eller lånte midler.

Selskabet er forpligtet til at tilbagekøbe aktier på en aktionærs forlangende. Selskabet udlodder ikke udbytte. Selskabet er et investeringsselskab og er derfor ikke skattepligtigt.

Selskabets aktionærer er skattepligtige af værdiforskydninger i egenkapitalen efter lagerprincippet.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Årets resultat viser et underskud på kr. 9.006.722 imod et overskud på kr. 10.822.494 i regnskabsåret 2021.

Selskabet har en langsigtet målsætning om et afkast på 5-8%.

Selskabets egenkapital udgjorde kr. 68.768.386 pr. 31. december 2022. Kursen på selskabets aktier kan beregnes til kurs 228,79. Kursen er herved faldet med 14,58% i 2022.

De finansielle markeder var præget af store kursfald – både for aktier og obligationer. Inflationen steg markant, ikke mindst i forbindelse med Ruslands invasion af Ukraine. Dette fik centralbankerne til at hæve renterne i et tempo, som satte de finansielle markeder under pres.

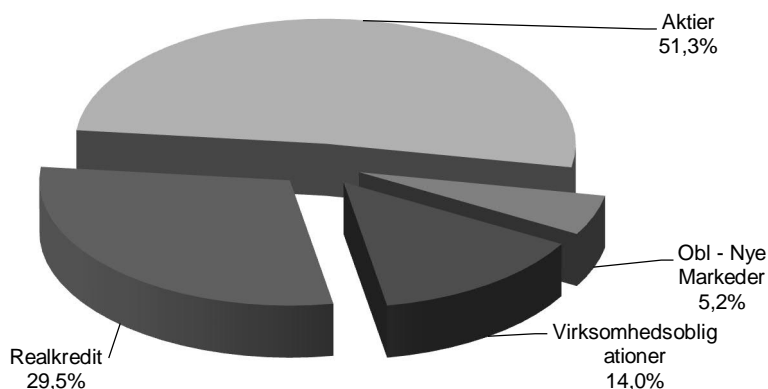
Globale aktier faldt med ca. 13%, Aktier på de Nye Markeder faldt med ca. 15% og danske statsobligationer faldt med over 30%.

Selskabets resultat anses derfor som værende tilfredsstillende henset til ovennævnte udsving på de finansielle markeder.

I selskabet fastholdes fokus på at holde omkostningerne lave, så aktionærene opnår højest muligt afkast. I 2022 udgjorde de samlede administrationsomkostninger (inkl. forvaltningshonorar) kun 1,26% af egenkapitalen.

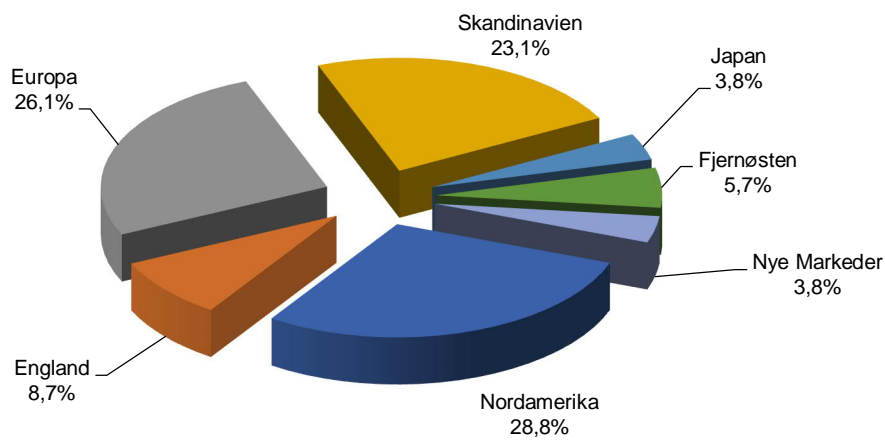
Selskabet investerer i obligationer og aktieindeks. Selskabet kan investere med en kombination af egenkapital og lånekapital. Lånekapitalen kan dog maksimalt udgøre 0,3 gange egenkapitalen.

Ultimo året udgjorde lånekapitalen 0,06 x egenkapitalen og investeringerne fordelte sig som følger:



Ledelsesberetning

Den geografiske fordeling af aktieinvesteringerne illustreres efterfølgende:



Forventninger til fremtiden

Selskabet har en langsigtet målsætning om et afkast på 5-8% p.a. Målsætningen for 2023 er at opnå et afkast i den høje ende af ovennævnte interval.

Oplysninger om egne kapitalandele

På balancedagen ejer selskabet 183.167 stk. egne aktier med en pålydende værdi på i alt t.kr. 18.317. Beholdningen udgør 37,86% af selskabet samlede kapital. Årsagen til at selskabet i perioder ejer egne kapitalandele skyldes, at selskabet er forpligtet til at tilbagekøbe aktier på en aktionærs forlangende. Ledelsen forventer at selskabet sælger nye kapitalandele ved at udvide ejerkapitalen i 2023.

Der er i året erhvervet 23.400 stk. egne aktier med en pålydende værdi på i alt t.kr. 2.340. Den samlede købesum udgør t.kr. 5.479. Der er i året solgt 97.078 stk. egne aktier med en pålydende værdi på i alt t.kr. 9.708. Den samlede salgssum udgør t.kr. 22.478.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2022 for WH Index A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor 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 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 2. marts 2023.

Direktion

Allan Bo Hansen

Bestyrelse

Carsten Vraa-Jensen
formand

Bo Bay Hougaard

Mike Steen Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i WH Index A/S:

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for WH Index A/S for regnskabsåret 1. januar - 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 1. januar - 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 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 revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

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. 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat

- 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 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 derudover 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.

Helsingør, den 2. marts 2023

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt
statsautoriseret revisor
mne31476

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for WH Index A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Opstillingen af resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktiviteter, jf. årsregnskabsloven § 11, stk. 3.

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 og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelse løbende.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til depotgebyr, administration, revisor og omkostninger afholdt i forbindelse med kapitalforhøjelser. Personaleomkostninger er udgiftsført som andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder. Personaleomkostninger indgår i andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke skattepligtigt, da det er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre noterede værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele fratrækkes direkte i egenkapitalen. Et beløb svarende til kostprisen for egne kapitalandele fratrækkes i de frie reserver. Gevinst og tab ved salg eller annullering af egne kapitalandele indregnes ligeledes på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2022	2021
Andre eksterne omkostninger	766.948	1.192.495
Resultat af primær drift	766.948	1.192.495
2 Finansielle indtægter	1.349.514	14.026.998
3 Finansielle omkostninger	9.589.288	2.012.008
Årets resultat	-9.006.722	10.822.494
Resultatdisponering:		
Overført til overført resultat	-9.006.722	10.822.494
Disponeret	-9.006.722	10.822.494

Balance 31. december**Aktiver**

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Andre tilgodehavender	215.577	41.139
Periodeafgrænsningsposter	6.946	6.780
Tilgodehavender	222.523	47.919
4 Værdipapirer	73.036.481	64.854.857
Likvide beholdninger	22.773	26.222
Omsætningsaktiver	73.281.777	64.928.998
Aktiver i alt	73.281.777	64.928.998

Balance 31. december

Passiver

Note	2022	2021
Selskabskapital	48.374.700	48.374.700
Overført resultat	20.393.686	12.401.297
Egenkapital	68.768.386	60.775.997
Kreditinstitutter i øvrigt	4.428.242	4.006.472
Anden gæld	85.149	146.529
Kortfristet gæld	4.513.391	4.153.001
Gæld i alt	4.513.391	4.153.001
Passiver i alt	73.281.777	64.928.998
5	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
6	Eventualforpligtelser	

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2021	48.374.700	59.550.770	107.925.470
Årets køb af egne kapitalandele	0	-65.217.004	-65.217.004
Årets salg af egne kapitalandele	0	7.245.037	7.245.037
Årets resultat	0	10.822.494	10.822.494
Egenkapital 31. december 2021	48.374.700	12.401.297	60.775.997
Egenkapital 1. januar 2022	48.374.700	12.401.297	60.775.997
Årets køb af egne kapitalandele	0	-5.478.642	-5.478.642
Årets salg af egne kapitalandele	0	22.477.753	22.477.753
Årets resultat	0	-9.006.722	-9.006.722
Egenkapital 31. december 2022	48.374.700	20.393.686	68.768.386

Tab ved salg af egne aktier udgør i året t.kr. 1.994.

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	<u> </u>	<u> </u>
1	Personaleomkostninger	
	Lønninger og gager	80.000 538.750
	Pensioner	240.000 40.000
	Personaleomkostninger i alt	<u>320.000</u> <u>578.750</u>
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1</u> <u>1</u>
	Personaleomkostninger er omkostningsført som andre eksterne omkostninger.	
2	Finansielle indtægter	
	Kursreguleringer af aktier	0 12.945.809
	Aktieudbytter	516.508 768.429
	Obligationsrenter	532.384 312.760
	Værdireguleringer finansielle instrumenter mv.	300.622 0
		<u>1.349.514</u> <u>14.026.998</u>
3	Finansielle omkostninger	
	Kursreguleringer af aktier, tab	5.340.420 0
	Kursreguleringer af obligationer, tab	4.195.626 1.791.618
	Værdireguleringer finansielle instrumenter mv., tab	0 157.667
	Kursreguleringer udlandskonti, tab	17.692 35.318
	Renteomkostninger	35.550 27.406
		<u>9.589.288</u> <u>2.012.008</u>

Noter til årsregnskabet

4 Værdipapirer

	Aktier/inv.bev.	Obligationer
Anskaffelsessum 1. januar	23.835.641	16.059.794
Årets tilgang	22.453.798	22.040.691
Årets afgang	14.697.399	12.079.420
Anskaffelsessum 31. december	<u>31.592.040</u>	<u>26.021.065</u>
Opskrivninger 1. januar	25.319.378	0
Årets op-/nedskrivninger	-5.340.420	0
Opskrivninger 31. december	<u>19.978.958</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	359.956
Årets op-/nedskrivninger	0	4.195.626
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>4.555.582</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>51.570.998</u>	<u>21.465.483</u>

Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi

	Værdi ultimo indregnet i balance	Årets urealiserede netto regulering indregnet i resultatopgørelsen
Børsnoterede værdipapirer	73.036.481	-7.319.749

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er givet pant i værdipapirer til bogført værdi, mio. kr. 73.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.