

Årsrapport 2015

Bjarne Jensen Consult ApS

CVR-nr. 16 94 37 70

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 10/3 2016

(dirigent)



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3-4
Ledelseshverv	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors påtegning	7-8
Anvendt regnskabspraksis	9-11
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15-18

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bjarne Jensen Consult ApS
Søndre Jernbanevej 18 D
3400 Hillerød

Telefon: 38338181
Hjemmeside: www.bjconsult.dk
E-mail: bjconsult@bjconsult.dk

CVR-nr.: 16 94 37 70
Stiftet: 1. maj 1993
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Bjarne Jensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsens beretning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i virksomheder, der er finansielle virksomheder, eller anden i denne forbindelse efter direktionens skøn afledt eller stående virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

Usædvanlige forhold

Der har i året ikke været usædvanlige forhold der påvirker indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets drift i 2015 viser et overskud før skat på t.kr. 4.729 og efter skat på t.kr. 4.743, mod et overskud efter skat i foregående regnskabsår på t.kr. 3.046. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Direktionen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes kr. 2.167.000 i udbytte. Selskabets egenkapital er i år øget med t.kr. 4.743 før udbetaling af udbytte, og udgør ved årsafslutningen t.kr. 11.632.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

StockR8 modellen er primo 2015 overdraget til datterselskabet. Selskabets primære fremtidige indtægter vil således være udbytter fra og værdistigninger i datterselskabet.

Videnressourcer

Selskabets væsentlige videnressourcer er medarbejdernes faglige erfaring og kompetence.

Særlige risici

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets og datterselskabets primære forretningsrisiko skal søges i den generelle markedsudvikling på værdipapirmarkedene. Langvarig krisestemning kan resultere i vanskeligheder med at forøge kundeunderlaget. Samtidig kan faldende kurser, især på aktier og obligationer, have en negativ indflydelse på koncernens og moderselskabets eksisterende indtjening. Selskabet vurderes herudover ikke at kunne påvirkes af væsentlige risici eller usikkerhedsfaktorer.

Ledelsens beretning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet og datterselskabet søger hele tiden, at udvikle interne processer for bedre at kunne servicere kunderne.

Filialer i udlandet

Selskabet har ikke filialer i udlandet.

Koncernforhold

Selskabet er mellemste selskab i koncernen med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, Hillerød som datterselskab og Bjarne Jensen Consult Holding ApS, Hillerød som moderselskab. Sidstnævnte udarbejder koncernregnskab omfattende selskaberne. Den væsentligste del af aktiviteterne ligger i datterselskabet. Direktionen er identisk i alle tre selskaber. Der er kun bestyrelse i datterselskabet.

Ledelseshverv

Bjarne Jensen

Har i regnskabsåret optjent kr. 0 som direktør i Bjarne Jensen Consult ApS. Har i regnskabsåret optjent kr. 1.200.000 som direktør i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Direktør i:

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Bjarne Jensen Consult ApS.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min 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 10. marts 2016

Direktion:


Bjarne Jensen

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejeren i Bjarne Jensen Consult ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bjarne Jensen Consult ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

Konklusion

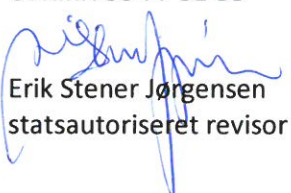
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 10. marts 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33 77 31 88


Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bjarne Jensen Consult ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets 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. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå Bjarne Jensen Consult ApS, og værdien 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

Indtægter indtægtsføres på faktureringsstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Renteindtægter

Renteindtægter indeholder renter af andre tilgodehavender m.v.

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter af gæld til kreditinstitutter og banker.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter skat.

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 23,5 % vedrørende årets overskud og en skattesats på 22% 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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi, eller nettorealisationsværdien hvis denne vurderes lavere.

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 reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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.

Resultatopgørelse

	Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Renteindtægter	1	0	876
Renteudgifter	2	<u>-5.226</u>	<u>-39.063</u>
Netto renteindtægter		-5.226	-38.187
Andre driftsindtægter		50.000	484.750
Udgifter til personale og administration	3	-107.120	-171.420
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>4.791.063</u>	<u>2.838.299</u>
Resultat før skat		4.728.718	3.113.443
Skat	4	<u>14.664</u>	<u>-67.400</u>
Årets resultat		<u><u>4.743.382</u></u>	<u><u>3.046.043</u></u>
Anden totalindkomst			
Årets resultat		4.743.382	3.046.043
Anden totalindkomst efter skat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u><u>4.743.382</u></u>	<u><u>3.046.043</u></u>
Forslag til resultatdisponering:			
Udbytte for regnskabsåret		2.167.000	650.100
Overført til næste år		<u>2.576.382</u>	<u>2.395.943</u>
I alt		<u><u>4.743.382</u></u>	<u><u>3.046.043</u></u>

Balance

	Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		290.900	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5	15.625	91.126
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	11.338.058	8.146.993
Aktuelle skatteaktiver	4	14.664	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>37.361</u>
Aktiver i alt		<u><u>11.659.247</u></u>	<u><u>8.275.480</u></u>
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	630.277
Aktuelle skatteforpligtelser	4	0	67.400
Andre passiver	7	<u>26.750</u>	<u>83.588</u>
Gæld i alt		<u>26.750</u>	<u>781.265</u>
Anpartskapital	8	216.700	216.700
Opskrivningshenlæggelser		9.038.058	5.846.995
Overført overskud eller underskud		210.739	780.420
Foreslået udbytte		<u>2.167.000</u>	<u>650.100</u>
Egenkapital i alt		<u>11.632.497</u>	<u>7.494.215</u>
Passiver i alt		<u><u>11.659.247</u></u>	<u><u>8.275.480</u></u>
Eventualforpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		

Egenkapitalopgørelse

	Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Indbetalt anpartskapital, primo	8	<u>216.700</u>	<u>216.700</u>
Anpartskapital ultimo		<u><u>216.700</u></u>	<u><u>216.700</u></u>
Reserve for nettoopskrivning primo		5.846.995	4.008.696
Årets opskrivning/nedskrivning		<u>3.191.063</u>	<u>1.838.299</u>
Reserve for nettoopskrivning ultimo		<u><u>9.038.058</u></u>	<u><u>5.846.995</u></u>
Overført overskud eller underskud primo		780.420	222.776
Udbytte af egne anparter		45.000	0
Årets resultat		1.552.319	1.207.744
Anden totalindkomst efter skat		0	0
Foreslået udbytte		<u>-2.167.000</u>	<u>-650.100</u>
Overført overskud eller underskud ultimo		<u><u>210.739</u></u>	<u><u>780.420</u></u>
Foreslået udbytte primo		650.100	0
Udbetalt udbytte		-605.100	0
Udbytte af egne anparter		-45.000	
Foreslået udbytte for året		<u>2.167.000</u>	<u>650.100</u>
Foreslået udbytte ultimo		<u><u>2.167.000</u></u>	<u><u>650.100</u></u>
Egenkapital ultimo		<u><u>11.632.497</u></u>	<u><u>7.494.215</u></u>
Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag			
Egentlig kernekapital ultimo		11.632.497	7.494.215
Foreslået udbytte		-2.167.000	-650.100
Immaterielle aktiver		0	0
Udskudte skatteaktiver		<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag		<u><u>9.465.497</u></u>	<u><u>6.844.115</u></u>

Noter

1 Renteindtægter	2015	2014
Øvrige renteindtægter	0	876
I alt	0	876
2 Renteudgifter		
Renteudgifter, kreditinstitutter og centralbanker	5.226	39.063
I alt	5.226	39.063
3 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til: Direktion, 1 person	0	0
Direktion i alt	0	0
Lønninger og gager	36.000	36.000
Personaleomkostninger i alt	36.000	36.000
Øvrige administrationsomkostninger	71.120	135.420
Udgifter til personale og administration i alt	107.120	171.420
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	0	0

Noter

3 Udgifter til personale og administration, fortsat	2015	2014
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	21.000	25.000
I alt	21.000	25.000
Heraf udgør honorar for;		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	21.000	25.000
Andre erklæringsopgaver	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
I alt	21.000	25.000
4 Selskabsskat		
Resultat før skat	4.728.718	3.113.443
Permanente afvigelser	-4.791.063	-2.838.299
Tidsmæssige afvigelser	0	0
Skattepligtig indkomst	-62.345	275.144
Skat heraf, 23,5% (24,5% i 2014)	-14.664	67.400
Udskudt skat, primo	0	0
Udskudt skat, ultimo	0	0
Skat af årets resultat	-14.664	67.400
Effektiv skatteprocent	23,5%	24,5%
5 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Forfalden på anfordring	0	44.251
Forfalden til og med 3 måneder	15.625	46.875
I alt	15.625	91.126

Noter

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2015	2014	
Kostpris primo	2.300.000	2.300.000	
Tilgang i året	0	0	
Afgang i året	0	0	
Kostpris ultimo	<u>2.300.000</u>	<u>2.300.000</u>	
Værdiregulering primo	5.846.995	4.008.696	
Udbetalt udbytte	-1.600.000	-1.000.000	
Årets resultat	<u>4.791.063</u>	<u>2.838.299</u>	
Værdiregulering ultimo	<u>9.038.058</u>	<u>5.846.995</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u><u>11.338.058</u></u>	<u><u>8.146.995</u></u>	
Tilknyttede virksomheder	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S, Hillerød	100%	<u>11.338.056</u>	<u>4.791.063</u>
7 Andre passiver			
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	<u>26.750</u>	<u>83.588</u>	
I alt	<u><u>26.750</u></u>	<u><u>83.588</u></u>	

8 Anpartskapital

Selskabets anpartskapital består af 2.167 anparter á kr. 100 nom. 216.700.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabet ejer pr. 31. december 2015 egne anparter, stk. 150, nom. 15.000 svarende til 6,92% af anpartskapitalen. Egne anparter udgør pr. 31. december 2015 en værdi af DKK 806.437.

Noter

9 Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for selskabets bankengagement, er der stillet sikkerhed i aktier nom. 2.300.000 i dattervirksomheden Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Selskabet er i henhold til reglerne om national sambeskatning sambeskattet med Fondsmægler-selskabet StockRate Asset Management A/S og Bjarne Jensen Consult Holding ApS, med sidstnævnte som administrationselskab.

10 Nærtstående parter

Årets transaktioner med nærtstående parter omfatter følgende;

Navn	Grundlag for indflydelse	Transaktioner
FMS StockRate Asset Management A/S	Datterselskab	Licens, sambeskatning
Bjarne Jensen Consult Holding ApS	Moderselskab	Udbytte, sambeskatning
Bjarne Jensen	Direktør	Løn, udbytte
Langkjær Holding ApS	Minoritetsinteresse	Udbytte

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Analysesystemet "StockR8", software og metode er i regnskabsåret overdraget til datterselskabet.

Bestemmende indflydelse

Bjarne Jensen Consult Holding ApS, som er hovedaktionær
c/o Bjarne Jensen, Spættevej 20
3400 Hillerød

Ejerforhold

Følgende ejer minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af moderselskabets anpartskapital:

Bjarne Jensen Consult Holding ApS, Hillerød (71,53 %)

Langkjær Holding ApS, Hørsholm (10,01 %)

Egne anparter (6,92%)