

Årsrapport 2015

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

CVR-nr. 30 72 97 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 6 / 3 2016

(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	11-14
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18-23

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
Søndre Jernbanevej 18 D
3400 Hillerød

Telefon: 38337575
E-mail: info@StockRate.dk

CVR-nr.: 30 72 97 22
Stiftet: 17. juli 2007
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Hans Peter Langkjær
Kim Jybæk
Per H. Jensen
Poul Gøbel

Direktion

Bjarne Jensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)	2013 (t.kr.)	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)
Hovedtal					
Nettorente- og gebyrindtægter	15.409	11.544	10.173	7.733	5.211
Kursregulering	-75	-63	-38	-11	-40
Udgifter til personale og administration	8.913	7.584	6.905	6.039	4.835
Årets resultat	4.791	2.838	2.286	1.158	235
Egenkapital	11.338	8.147	6.309	4.022	2.864
Aktiver i alt	13.613	10.476	8.646	5.978	4.089
Vægtede poster i alt	5.362	4.062	4.145	2.688	1.814
Samlet risikoeksponering *	24.247	22.150			
Minimums kapitalkrav	2.235	2.235	2.235	2.235	2.235
Gennemsnitlig egenkapital	9.742	7.228	5.166	3.443	2.747
Aktiekapital	2.300	2.300	2.300	2.300	2.300
Ordinære omkostninger	9.072	7.759	7.088	6.173	4.852
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ifht. minimums kapitalkrav	3,26	2,87	2,29	1,69	1,28
Kapitalprocent **	30,02	29,01	123,59	140,33	157,88
Kernekapitalprocent **	30,02	29,01	123,59	140,33	157,88
Egenkapitalforrentning før skat	64,41	52,13	59,15	44,99	11,62
Egenkapitalforrentning efter skat	49,18	39,27	44,26	33,63	8,55
Indtjening pr. omkostningskrone	1,69	1,49	1,43	1,25	1,07

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

* I henhold til Europa-parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (CRR) artikel 95 stk. 2, opgøres den samlede risikoeksponering som den største værdi af:

Artikel 95 stk. 2 litra a) summen af risikovægtede poster

Artikel 95 stk. 2 litra b) 25% af foregående års faste omkostninger multipliceret med 12,5

** Som følge af overgangen til CRR, er den beregnede risikoeksponering i 2014 steget fra t.kr. 4.062 til t.kr. 22.150. I forhold til de hidtil gældende regler bliver kapitalprocent og kernekapitalprocent fremadrettet således væsentlig lavere end tidligere år, opgjort efter de reviderede regler.

Ledelsens beretning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er at udøve formueforvaltning for primært danske formuende kunder, samt at fungere som rådgiver for danske og udenlandske investeringsvirksomheder.

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. 6.275 og efter skat på t.kr. 4.791, mod et overskud efter skat i forrige regnskabsår på t.kr. 2.838. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Bestyrelsen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes kr. 4.000.000 i udbytte. Selskabets egenkapital er øget med t.kr. 4.791 før udbetaling af årets udbytte, og udgør ved årsafslutningen t.kr. 11.338.

Selskabets netto rente- og gebyrindtægter er i 2015 steget med ca. 33 % og kan forklares ved fortsat fremgang i kundeantallet og ved forøgelse af kundeformuen.

Fondsmæglerselskabets regnskab for 2015 er påvirket af øgede omkostninger i forbindelse med den øgede aktivitet, samt omkostninger til opdatering af rådgivningssystemer.

Fondsmæglerselskabet fungerer som porteføljerådgiver og salgskanal for Investeringsforeningen StockRate Invest. Foreningen har ved årets udgang en kundeformue på ca. 405 mill. kr.. Foreningens afkast har for året 2015 som helhed været 12,12% efter afholdelse af drifts- og investeringsomkostninger i foreningen (2014: 17,56%).

Kapitalprocenten er beregnet i henhold til Lov om finansiel virksomhed samt Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om kapitaldækning. Med et kapitalgrundlag efter fradrag på t.kr. 7.280 er selskabets kapitalprocent 30,02% som er væsentligt over lovens minimumskrav. Udviklingen i selskabets kapitalprocent samt vægtede poster fremgår af nøgletaloversigt på side 3.

Ledelsens beretning, fortsat

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

Fondsmæglerselskabet budgetterer med fortsat fremgang i aktivitet og resultat i 2016. Dette bygger primært på en forventning om generel øget tilgang af kunder i Danmark.

Videnressourcer

Fondsmæglerselskabets væsentlige videnressourcer er medarbejdernes faglige erfaring og kompetence, samt selskabets metode og system til løbende analyse i forbindelse med investeringsprocessen.

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, især på aktier og obligationer, have en negativ indflydelse på selskabets eksisterende indtjening. Selskabet vurderes herudover ikke at kunne påvirkes af væsentlige risici eller usikkerhedsfaktorer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Fondsmæglerselskabet søger hele tiden, at udvikle interne processer for bedre at kunne servicere kunderne.

Filialer i udlandet

Der findes ingen filialer i udlandet.

Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet ejes 100% af Bjarne Jensen Consult ApS, Hillerød.

Der udarbejdes koncernregnskab for Bjarne Jensen Consult Holding ApS, Hillerød, der er den øverste modervirksomhed hvori Fondsmæglerselskabet indgår som dattervirksomhed.

Ledelseshverv

Hans Peter Langkjær

Har i regnskabsåret optjent kr. 250.000 som formand for bestyrelsen i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- Kapacitet A/S
- Resino Holding A/S
- Resino Trykfarver A/S
- Vestergaard Company Finance A/S
- Vestergaard Company Holding A/S
- Vestergaard Company A/S

Direktør i:

- Langkjær Holding ApS

Kim Jybæk

Har i regnskabsåret optjent kr. 100.000 som medlem af bestyrelsen i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- Advokataktieselskabet Kyed & Jybæk
- Bisgaard Invest ApS
- Brahesborg Familiefond
- Ejendommen Glamsbjergvej 20 B A/S
- Fonden Håndværkets Hus
- Mogens V. Zeltner A/S

Direktør i:

- Advokataktieselskabet Kyed & Jybæk
- KUJ Advokatanpartsselskab
- Explorer Marine Sboss ApS

Ledelseshverv, fortsat

Per H. Jensen

Har i regnskabsåret optjent kr. 100.000 som medlem af bestyrelsen i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- Lemvigh-Müller A/S
- J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S
- Thylander Gruppen A/S
- Kapacitet Capital ApS

Direktør i:

- J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S
- Lemvigh-Müller Ejendomme ApS
- Alsapeka Invest ApS
- PJE3339 ApS

Poul Gøbel

Har i regnskabsåret optjent kr. 100.000 som medlem af bestyrelsen i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- FFV Energi & Miljø A/S, herunder 6 100% ejede datterselskaber
- Fire Eater A/S
- CMC Denmark Fonden

Direktør i:

- Gøbel Consult ApS
- P. & G. Holding ApS
- CMC Consulting Group ApS

Bjarne Jensen

Har i regnskabsåret optjent kr. 1.200.000 som direktør i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Direktør i:

- Bjarne Jensen Consult Holding ApS
- Bjarne Jensen Consult ApS

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

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

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 10. marts 2016

Direktion:

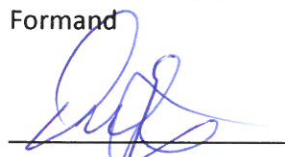


Bjarne Jensen

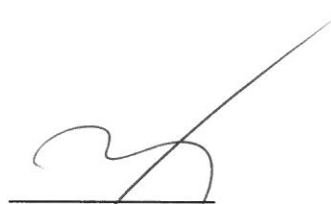
Bestyrelse:



Hans Peter Langkjær
Formand



Poul Gøbel



Kim Jybæk



Per H. Jensen

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejeren i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, anden totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse, 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 påtegning, fortsat

Konklusion

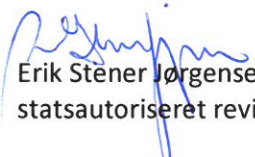
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed 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

Regnskabet for Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S 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, 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 Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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

Gebyrer og honorarindtægter indtægtsføres på faktureringsdatoen.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Renteindtægter

Renteindtægter indeholder renter af værdipapirer, tilgodehavender hos kreditinstitutter og banker, andre tilgodehavender m.v.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender optages i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Obligationer m.v.

Obligationsbeholdningen optages til kursværdi på statusdagen.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software	5 år
----------	------

Afskrivningsperioden afspejler efter ledelsens vurdering det bedste skøn over aktivernes økonomiske brugstid.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

EDB	3 år, restværdi 0%
Inventar	5 år, restværdi 0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af øvrige materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 gældsmetode 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	<u>92.110</u>	<u>67.375</u>
Netto renteindtægter		92.110	67.375
Gebyrer og provisionsindtægter	2	<u>15.316.590</u>	<u>11.476.814</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	3	15.408.700	11.544.189
Kursreguleringer	4	-75.105	-62.680
Andre driftsindtægter		14.055	45.804
Udgifter til personale og administration	5	-8.913.379	-7.583.551
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10,11	<u>-158.828</u>	<u>-175.512</u>
Resultat før skat		6.275.443	3.768.251
Skat	6	<u>-1.484.380</u>	<u>-929.953</u>
Årets resultat		<u><u>4.791.063</u></u>	<u><u>2.838.298</u></u>
Anden totalindkomst			
Årets resultat		4.791.063	2.838.298
Anden totalindkomst efter skat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u><u>4.791.063</u></u>	<u><u>2.838.298</u></u>
Forslag til resultatdisponering:			
Udbytte for regnskabsåret		4.000.000	1.600.000
Overført til næste år		<u>791.063</u>	<u>1.238.298</u>
I alt		<u><u>4.791.063</u></u>	<u><u>2.838.298</u></u>

Balance

	Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		426	669
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	8.041.491	2.702.657
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	3.701.859	3.091.066
Obligationer til dagsværdi	9	1.167.228	4.019.920
Immaterielle aktiver	10	58.436	122.186
Øvrige materielle aktiver	11	164.514	226.194
Andre aktiver		112.773	112.095
Periodeafgrænsningsposter		<u>366.565</u>	<u>201.113</u>
Aktiver i alt		<u><u>13.613.292</u></u>	<u><u>10.475.900</u></u>
Passiver			
Aktuelle skatteforpligtelser		230.867	413.672
Andre passiver	12	1.951.428	1.815.599
Periodeafgrænsningsposter		<u>86.779</u>	<u>70.987</u>
Gæld i alt		<u><u>2.269.074</u></u>	<u><u>2.300.258</u></u>
Hensættelser til udskudt skat	6	<u>6.160</u>	<u>28.647</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u><u>6.160</u></u>	<u><u>28.647</u></u>
Aktiekapital	13	2.300.000	2.300.000
Overført overskud eller underskud		5.038.058	4.246.995
Foreslået udbytte		<u>4.000.000</u>	<u>1.600.000</u>
Egenkapital i alt		<u><u>11.338.058</u></u>	<u><u>8.146.995</u></u>
Passiver i alt		<u><u>13.613.292</u></u>	<u><u>10.475.900</u></u>
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Risikoplysninger	16		

Egenkapitalopgørelse

	Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Indbetalt aktiekapital	13	<u>2.300.000</u>	<u>2.300.000</u>
Aktiekapital ultimo		<u><u>2.300.000</u></u>	<u><u>2.300.000</u></u>
Overført overskud eller underskud primo		4.246.995	3.008.697
Årets resultat		4.791.063	2.838.298
Anden totalindkomst efter skat		0	0
Foreslået udbytte		<u>-4.000.000</u>	<u>-1.600.000</u>
Overført overskud eller underskud ultimo		<u><u>5.038.058</u></u>	<u><u>4.246.995</u></u>
Foreslået udbytte primo		1.600.000	1.000.000
Udbetalt udbytte		-1.600.000	-1.000.000
Foreslået udbytte for året		<u>4.000.000</u>	<u>1.600.000</u>
Foreslået udbytte		<u><u>4.000.000</u></u>	<u><u>1.600.000</u></u>
Egenkapital ultimo		<u><u>11.338.058</u></u>	<u><u>8.146.995</u></u>
Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag			
Egentlig kernekapital ultimo året		11.338.058	8.146.995
Foreslået udbytte		-4.000.000	-1.600.000
Immaterielle aktiver		-58.436	-122.186
Aktiverede skatteværdier		<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag		<u><u>7.279.622</u></u>	<u><u>6.424.809</u></u>
Minimumkapitalkrav		<u><u>2.235.000</u></u>	<u><u>2.235.000</u></u>
Kapitalgrundlag i forhold til minimumkapitalkrav		<u><u>3,26</u></u>	<u><u>2,87</u></u>

Noter

<u>1 Renteindtægter</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Renteindtægter, kreditinstitutter og banker	2.486	1.786
Renteindtægter, obligationer	<u>89.624</u>	<u>65.589</u>
I alt	<u><u>92.110</u></u>	<u><u>67.375</u></u>
<u>2 Gebyrer og provisionsindtægter</u>		
Pasningshonorar, rådgivningshonorar og performancefee	14.925.113	11.104.972
Agency Services	<u>391.477</u>	<u>371.842</u>
I alt	<u><u>15.316.590</u></u>	<u><u>11.476.814</u></u>
<u>3 Fordeling af netto rente- og gebyrindtægter</u>		
Netto indtægter i Danmark	14.140.115	9.713.165
Netto indtægter i England	761.521	1.281.962
Netto indtægter i Irland	100.535	137.678
Netto indtægter i Sverige	109.674	141.420
Netto indtægter i Luxumborg	23.191	0
Netto indtægter i USA	<u>273.664</u>	<u>269.964</u>
I alt	<u><u>15.408.700</u></u>	<u><u>11.544.189</u></u>
<u>4 Kursreguleringer</u>		
Kursreguleringer, obligationer	<u>-75.105</u>	<u>-62.680</u>
I alt	<u><u>-75.105</u></u>	<u><u>-62.680</u></u>

Noter

5 Udgifter til personale og administration	2015	2014
Lønninger og vederlag til:		
Direktion, 1 person	1.200.000	720.000
Bestyrelse, 4 personer	<u>550.000</u>	<u>550.000</u>
Direktion og bestyrelse i alt	<u>1.750.000</u>	<u>1.270.000</u>
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Selskabet udbetaler ikke pension og har ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.		
Lønninger og gager	3.429.741	2.937.587
Pensioner	108.666	179.908
Øvrige udgifter til social sikring	51.591	53.380
Lønsumsafgift, året	150.954	374.299
Lønsumsafgift, regulering til tidligere perioder	<u>-240.322</u>	<u>0</u>
Personaleomkostninger i alt	<u>3.500.630</u>	<u>3.545.174</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>3.662.749</u>	<u>2.768.377</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>8.913.379</u>	<u>7.583.551</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>7</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>76.166</u>	<u>79.176</u>
I alt	<u>76.166</u>	<u>79.176</u>
Heraf udgør honorar for;		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	76.166	79.176
Andre erklæringsopgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser end revision	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt	<u>76.166</u>	<u>79.176</u>

Noter

6 Selskabsskat	2015	2014
Resultat før skat	6.275.443	3.768.251
Permanente afvigelser	49.413	41.192
Tidsmæssige afvigelser	87.347	91.337
Skattepligtig indkomst	6.412.203	3.900.780
Skat heraf, 23,5 % (24,5% i 2014)	1.506.867	955.672
Udskudt skat, primo	28.647	54.366
Udskudt skat, ultimo	6.160	28.647
Skat af årets resultat	1.484.380	929.953
Effektiv skatteprocent	23,7%	24,7%

Udskudt skat består af skattemæssig merafskrivning på aktiver.

7 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Forfalden på anfordring	8.041.491	2.702.657
Forfalden til og med 3 måneder	0	0
I alt	8.041.491	2.702.657

8 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Forfalden på anfordring	0	0
Forfalden til og med 3 måneder	3.701.859	3.091.066
I alt	3.701.859	3.091.066

9 Obligationer til dagsværdi

Andre realkreditobligationer	1.167.228	4.019.920
I alt	1.167.228	4.019.920

Noter

10 Immaterielle aktiver	2015	2014
Kostpris primo	318.750	318.750
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	318.750	318.750
Afskrivninger primo	196.564	132.813
Årets afskrivning	63.750	63.751
Afskrivninger ultimo	260.314	196.564
Bogført værdi	58.436	122.186
11 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	539.174	539.174
Tilgang	33.398	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	572.572	539.174
Afskrivninger primo	312.980	201.219
Årets afskrivning	95.078	111.761
Afskrivninger ultimo	408.058	312.980
Bogført værdi	164.514	226.194
12 Andre passiver		
Forfalden på anfordring, andre passiver	0	0
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	1.951.428	1.815.599
I alt	1.951.428	1.815.599

Noter

13 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital består af 2.300 aktier á kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet er i henhold til reglerne om national sambeskatning sambeskattet med Bjarne Jensen Consult ApS og Bjarne Jensen Consult Holding ApS, med sidstnævnte som administrationsselskab.

Selskabet har indgået operationel leasingaftale vedrørende kopimaskine, som er uopsigelig indtil marts 2020. Restforpligtelse pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 256.

Selskabet har indgået operationel billeasingaftaler som er uopsigelig indtil ultimo april 2016 og ultimo marts 2017. Samlet restforpligtelse pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 157.

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler med 6 måneder's opsigelse. Forpligtelsen pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 241.

Selskabet har indgået aftaler vedrørende levering af finansiel information. En aftale løber i 24 måneder, og kan opsiges med 60 dages varsel. En aftale løber i 12 måneder og kan opsiges med 2 måneders varsel. Samlet forpligtelse pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 73.

Selskabet har forpligtelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer for i alt t.kr. 89.

15 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet rettighederne til anvendelse af analysesystemet "StockR8" - software og metode fra moderselskabet.

Bestemmende indflydelse

Bjarne Jensen Consult ApS, som er hovedaktionær
Søndre Jernbanevej 18D
3400 Hillerød

Noter

15 Nærtstående parter, fortsat

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Bjarne Jensen Consult ApS
Søndre Jernbanevej 18D
3400 Hillerød

16 Risikoplysninger

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.

Markedsrisiko

Selskabet har alene markedsrisici knyttet til honorar (valutakursrisiko) samt formueanbringelse i korte danske obligationer (renterisiko). Selskabet har ikke positioner for egen regning i aktier. Selskabet er indirekte påvirket af markedsudviklingen i de tilfælde, hvor kundens honorar er performanceafhængigt.

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 letomsættelige obligationer. Selskabets bestyrelse modtager og godkender hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af selskabets mål for likviditetsreserve.

Kreditrisiko

Kreditrisici knytter sig primært til kundernes betaling af honorarer. Risikoen herpå anses for begrænset, da selskabets kunder er formuende. Herudover har selskabet alene kreditrisici knyttet til selskabets egne formueplaceringer, der alene foretages i danske pengeinstitutter (likvider) samt i børsnoterede korte obligationer i danske statsobligationer, realkreditobligationer og skibskreditobligationer.

Placering af selskabets egne midler vurderes at være konservativ og risikoen derfor begrænset. Bestyrelsen tager i sin §70-instruks stilling til, hvor og i hvilket omfang selskabet må placere formuen.

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet 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.