

Årsrapport 2016

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

CVR-nr. 30 72 97 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 15/3 2017

(dirigent)



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsens beretning	4-5
Ledelsehverv	6 -7
Ledelsepåtegning	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

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)	2013 (t.kr.)	2012 (t.kr.)
Hovedtal					
Nettorente- og gebyrindtægter	15.479	15.409	11.544	10.173	7.733
Kursregulering	-75	-75	-63	-38	-11
Udgifter til personale og administration	8.807	8.913	7.584	6.905	6.039
Årets resultat	5.032	4.791	2.838	2.286	1.158
Egenkapital	12.370	11.338	8.147	6.309	4.022
Aktiver i alt	14.579	13.613	10.476	8.646	5.978
Vægtede poster i alt	5.064	5.362	4.062	4.145	2.688
Samlet risikoeksponering *	28.351	24.247	22.150		
Minimums kapitalkrav	2.268	2.235	2.235	2.235	2.235
Gennemsnitlig egenkapital	11.854	9.743	7.228	5.166	3.443
Aktiekapital	2.300	2.300	2.300	2.300	2.300
Ordinære omkostninger	8.961	9.072	7.759	7.088	6.173
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ifht. minimums kapitalkrav	3,68	3,26	2,87	2,29	1,69
Kapitalprocent **	29,46	30,02	29,01	123,59	140,33
Kernekapitalprocent **	29,46	30,02	29,01	123,59	140,33
Egenkapitalforrentning før skat	54,48	64,41	52,13	59,15	44,99
Egenkapitalforrentning efter skat	42,45	49,18	39,26	44,26	33,63
Indtjening pr. omkostningskrone	1,72	1,69	1,49	1,43	1,25

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 investeringselskaber (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 2016 viser et overskud før skat på t.kr. 6.458 og efter skat på t.kr. 5.032, mod et overskud efter skat i forrige regnskabsår på t.kr. 4.791. 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. 5.032 før udbetaling af årets udbytte, og udgør ved årsafslutningen t.kr. 12.370.

Selskabets netto rente- og gebyrindtægter ligger på samme niveau som i 2016.

Fondsmæglerselskabet fungerer som porteføljerådgiver og salgskanal for Investeringsforeningen StockRate Invest. Foreningen har ved årets udgang en kundeformue på ca. 383 mill. kr..

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. 8.353 er selskabets kapitalprocent 29,46% 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 fremgang i aktivitet og resultat i 2017. 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 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 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
- Erhvervsorganisationen Ejerlederne
- Ivernia Fonden
- Fonden Håndværkets Hus
- Mogens V. Zeltner A/S

Direktør i:

- Advokataktieselskabet Kyed & Jybæk
- KUJ Advokatanpartsselskab

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 Ejendomme ApS
- Thylander Gruppen A/S
- Core Bolig VII Investoraktieselskab nr. 1 – 10
- Core Bolig VII Komanditaktieselskab
- Bobo VII Kanalporten P/S

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:

- CMC Denmark Fonden
- CMC Consulting Group ApS

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 2016 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.

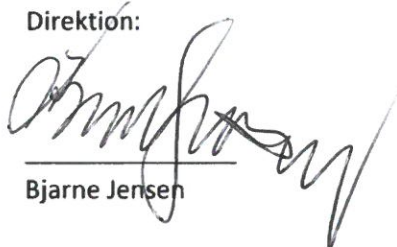
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af Fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af Fondsmæglerselskabets aktiviteter for 2016.

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.

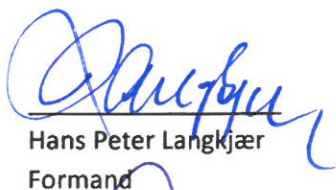
Hillerød, den 15. marts 2017

Direktion:

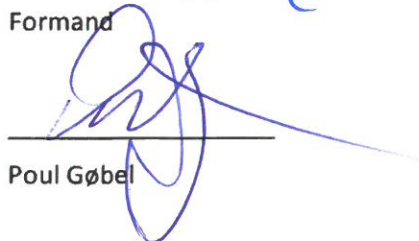


Bjarne Jensen

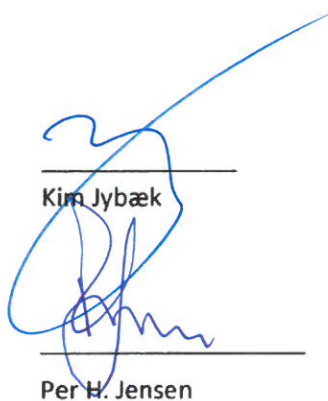
Bestyrelse:



Hans Peter Langkjær
Formand



Poul Gøbel



Kim Jybæk



Per H. Jensen

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejeren i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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*. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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 overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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 finansiell virksomhed.

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 finansiell virksomhed. 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 finansiell virksomhed. 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.

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.

Den uafhængige revisors påtegning, fortsat

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 ISA 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 15. marts 2017

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 2016 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 faktureringsstidspunktet.

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 22 % 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 nominal 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 salgsomkostninger 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>2016</u>	<u>2015</u>
Renteindtægter	1	110.576	92.110
Renteudgifter		<u>-176</u>	<u>0</u>
Netto renteindtægter		110.400	92.110
Gebyrer og provisionsindtægter	2	<u>15.368.985</u>	<u>15.316.590</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	3	15.479.385	15.408.700
Kursreguleringer	4	-74.501	-75.105
Andre driftsindtægter		13.999	14.055
Udgifter til personale og administration	5	-8.806.922	-8.913.379
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10,11	<u>-154.442</u>	<u>-158.828</u>
Resultat før skat		6.457.519	6.275.443
Skat	6	<u>-1.425.512</u>	<u>-1.484.380</u>
Årets resultat		<u><u>5.032.007</u></u>	<u><u>4.791.063</u></u>
Anden totalindkomst			
Årets resultat		5.032.007	4.791.063
Anden totalindkomst efter skat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u><u>5.032.007</u></u>	<u><u>4.791.063</u></u>
Forslag til resultatdisponering:			
Udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000.000
Overført til næste år		<u>1.032.007</u>	<u>791.063</u>
I alt		<u><u>5.032.007</u></u>	<u><u>4.791.063</u></u>

Balance

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	8.472.178	8.041.491
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	3.246.640	3.701.859
Obligationer til dagsværdi	9	2.255.589	1.167.228
Immaterielle aktiver	10	0	58.436
Øvrige materielle aktiver	11	68.508	164.514
Udskudte skatteaktiver	6	17.072	0
Andre aktiver		113.367	112.773
Periodeafgrænsningsposter		<u>405.359</u>	<u>366.565</u>
Aktiver i alt		<u><u>14.578.713</u></u>	<u><u>13.613.292</u></u>
Passiver			
Aktuelle skatteforpligtelser		2.744	230.867
Andre passiver	12	2.115.064	1.951.428
Periodeafgrænsningsposter		<u>90.840</u>	<u>86.779</u>
Gæld i alt		<u><u>2.208.648</u></u>	<u><u>2.269.074</u></u>
Hensættelser til udskudt skat	6	<u>0</u>	<u>6.160</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u><u>0</u></u>	<u><u>6.160</u></u>
Aktiekapital	13	2.300.000	2.300.000
Overført overskud eller underskud		6.070.065	5.038.058
Foreslået udbytte		<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
Egenkapital i alt		<u><u>12.370.065</u></u>	<u><u>11.338.058</u></u>
Passiver i alt		<u><u>14.578.713</u></u>	<u><u>13.613.292</u></u>
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Risikooplysninger	16		

Egenkapitalopgørelse

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</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		5.038.058	4.246.995
Årets resultat		5.032.007	4.791.063
Anden totalindkomst efter skat		0	0
Foreslået udbytte		<u>-4.000.000</u>	<u>-4.000.000</u>
Overført overskud eller underskud ultimo		<u><u>6.070.065</u></u>	<u><u>5.038.058</u></u>
Foreslået udbytte primo		4.000.000	1.600.000
Udbetalt udbytte		-4.000.000	-1.600.000
Foreslået udbytte for året		<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
Foreslået udbytte		<u><u>4.000.000</u></u>	<u><u>4.000.000</u></u>
Egenkapital ultimo		<u><u>12.370.065</u></u>	<u><u>11.338.058</u></u>
Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag			
Egentlig kernekapital ultimo året		12.370.065	11.338.058
Foreslået udbytte		-4.000.000	-4.000.000
Immaterielle aktiver		0	-58.436
Aktiverede skatteværdier		<u>-17.072</u>	<u>0</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag		<u><u>8.352.993</u></u>	<u><u>7.279.622</u></u>
Minimumkapitalkrav		<u><u>2.268.052</u></u>	<u><u>2.235.000</u></u>
Kapitalgrundlag i forhold til minimumkapitalkrav		<u><u>3,68</u></u>	<u><u>3,26</u></u>

Noter

1 Renteindtægter	2016	2015
Renteindtægter, kreditinstitutter og banker	4.276	2.486
Renteindtægter, obligationer	<u>106.300</u>	<u>89.624</u>
I alt	<u><u>110.576</u></u>	<u><u>92.110</u></u>
2 Gebyrer og provisionsindtægter		
Pasningshonorar, rådgivningshonorar og performancefee	15.007.571	14.925.113
Agency Services	<u>361.414</u>	<u>391.477</u>
I alt	<u><u>15.368.985</u></u>	<u><u>15.316.590</u></u>
3 Fordeling af netto rente- og gebyrindtægter		
Netto indtægter i Danmark	14.615.447	14.140.115
Netto indtægter i England	479.856	761.521
Netto indtægter i Irland	174.006	100.535
Netto indtægter i Sverige	0	109.674
Netto indtægter i Luxemborg	38.168	23.191
Netto indtægter i USA	<u>171.908</u>	<u>273.664</u>
I alt	<u><u>15.479.385</u></u>	<u><u>15.408.700</u></u>
4 Kursreguleringer		
Kursreguleringer, obligationer	<u>-74.501</u>	<u>-75.105</u>
I alt	<u><u>-74.501</u></u>	<u><u>-75.105</u></u>

Noter

5 Udgifter til personale og administration	2016	2015
Lønninger og vederlag til:		
Direktion, 1 person	1.200.000	1.200.000
Bestyrelse, 4 personer	550.000	550.000
Direktion og bestyrelse i alt	<u>1.750.000</u>	<u>1.750.000</u>
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Selskabet udbetaler ikke pension og har ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.		
Lønninger og gager	3.639.095	3.429.741
Pensioner	103.192	108.666
Øvrige udgifter til social sikring	47.759	51.591
Lønsumsafgift, året	138.840	150.954
Lønsumsafgift, regulering til tidligere perioder	0	-240.322
Personaleomkostninger i alt	<u>3.928.886</u>	<u>3.500.630</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>3.128.036</u>	<u>3.662.749</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>8.806.922</u>	<u>8.913.379</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>7</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>66.272</u>	<u>76.166</u>
I alt	<u>66.272</u>	<u>76.166</u>
Heraf udgør honorar for;		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	66.272	76.166
Andre erklæringsopgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
I alt	<u>66.272</u>	<u>76.166</u>

Noter

6 Selskabsskat	2016	2015
Resultat før skat	6.457.519	6.275.443
Permanente afvigelser	26.910	49.413
Tidsmæssige afvigelser	100.831	87.347
Skattepligtig indkomst	<u>6.585.260</u>	<u>6.412.203</u>
Skat heraf, 22 % (23,5% i 2015)	1.448.744	1.506.867
Udskudt skat, primo	6.160	28.647
Udskudt skat, ultimo	<u>-17.072</u>	<u>6.160</u>
Skat af årets resultat	<u>1.425.512</u>	<u>1.484.380</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,1%</u>	<u>23,7%</u>

Udskudt skat består af skattemæssig mindreafskrivning på aktiver.

7 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Forfalden på anfordring	8.472.178	8.041.491
Forfalden til og med 3 måneder	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt	<u>8.472.178</u>	<u>8.041.491</u>

8 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Forfalden på anfordring	0	0
Forfalden til og med 3 måneder	<u>3.246.640</u>	<u>3.701.859</u>
I alt	<u>3.246.640</u>	<u>3.701.859</u>

9 Obligationer til dagsværdi

Andre erhvervsobligationer	<u>2.255.589</u>	<u>1.167.228</u>
I alt	<u>2.255.589</u>	<u>1.167.228</u>

Noter

10 Immaterielle aktiver	2016	2015
Kostpris primo	318.750	318.750
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	318.750	318.750
Afskrivninger primo	260.314	196.564
Årets afskrivning	58.436	63.750
Afskrivninger ultimo	318.750	260.314
Bogført værdi	0	58.436
11 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	572.572	539.174
Tilgang	0	33.398
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	572.572	572.572
Afskrivninger primo	408.058	312.980
Årets afskrivning	96.006	95.078
Afskrivninger ultimo	504.064	408.058
Bogført værdi	68.508	164.514
12 Andre passiver		
Forfalden på anfordring, andre passiver	0	0
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	2.115.064	1.951.428
I alt	2.115.064	1.951.428

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 2016 udgør t.kr. 202.

Selskabet har indgået operationel billeleasingaftaler som er uopsigelig indtil ultimo maj og december 2018 og ultimo marts 2017. Samlet restforpligtelse pr. 31. december 2016 udgør t.kr. 328.

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler med 6 måneder's opsigelse. Forpligtelsen pr. 31. december 2016 udgør t.kr. 215.

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 2016 udgør t.kr. 68.

Selskabet har forpligtelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer for i alt t.kr. 115.

15 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der har ikke været usædvanlige transaktioner i året.

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.