

Årsrapport 2015

Bjarne Jensen Consult Holding ApS

CVR-nr. 31 36 53 25

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 11/12 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	18-24

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bjarne Jensen Consult Holding ApS
c/o Bjarne Jensen
Spættevej 20
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31 36 53 25
Stiftet: 19. marts 2008
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Bjarne Jensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal, koncernen

	2015	2014	2013	2012	2011
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Hovedtal					
Nettorente- og gebyrindtægter	15.403	11.504	11.504	7.645	5.112
Kursregulering	-75	-63	-34	-9	-40
Udgifter til personale og administration	8.990	7.324	6.822	6.131	5.291
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksom	3.645	2.341	1.623	801	77
Årets resultat	4.728	3.030	2.330	1.054	79
Egenkapital	11.839	7.350	4.455	2.170	1.127
Aktiver i alt	14.114	10.575	8.740	6.242	-
Vægtede poster i alt	5.462	4.155	4.201	2.788	-
Samlet risikoeksponering *	23.437	21.890			
Minimums kapitalkrav	1.875	1.751	1.578	-	-
Gennemsnitlig egenkapital	9.595	5.903	3.313	1.649	1.088
Aktiekapital	200	200	200	200	200
Ordinære omkostninger	9.149	7.500	7.005	6.266	5.291
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ifht. Minimums kapitalkrav	6,23	4,07	2,70	-	-
Kapitalprocent **	49,83	32,57	101,62	-	-
Kernekapitalprocent **	49,83	32,57	101,62	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	64,55	68,14	93,97	85,57	-
Egenkapitalforrentning efter skat	49,28	51,33	70,34	63,94	7,26
Indtjening pr. omkostningskrone	1,68	1,54	1,44	1,22	0,97

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. 4.155 til t.kr. 21.890. 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 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 koncernens drift i 2015 viser et overskud før skat på t.kr. 6.193 og efter skat på t.kr. 4.728, mod et overskud efter skat i forrige regnskabsår på t.kr. 3.030. Moderselskabets resultat viser et overskud på t.kr. 3.630 efter skat mod et overskud i forrige regnskabsår på t.kr. 2.325. Ledelsen betragter resultaterne som tilfredsstillende.

Direktionen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes kr. 101.200 i udbytte. Koncernens egenkapital er i år øget med t.kr. 4.728 før udbetaling af udbytte, og udgør ved årsafslutningen t.kr. 11.838.

Koncernens netto rente- og gebyrindtægter er i 2015 steget med knap 34% og kan forklares ved fortsat fremgang i kundeantallet og ved forøgelse af kundeformuen.

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

Koncernen fungerer endvidere 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 finansiell virksomhed samt Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om kapitaldækning. Med et kapitalgrundlag efter fradrag på t.kr. 11.679 er koncernens kapitalprocent 49,83% som er væsentligt over lovens minimumskrav. Udviklingen i koncernens 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 koncernens eller moderselskabets økonomiske stilling.

Forventet udvikling

Koncernen 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

Koncernens og moderselskabets 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 koncernens og moderselskabets 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. Koncernen og moderselskabet vurderes herudover ikke at kunne påvirkes af væsentlige risici eller usikkerhedsfaktorer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen og moderselskabet søger hele tiden, at udvikle interne processer for bedre at kunne servicere kunderne.

Filialer i udlandet

Koncernen har ikke filialer i udlandet.

Koncernforhold

Selskabet er øverste selskab i koncernen med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S og Bjarne Jensen Consult ApS som datterselskaber. Den væsentligste del af aktiviteterne ligger i det nederste datterselskab. Direktionen er identisk i alle tre selskaber. Der er kun bestyrelse i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Ledelseshverv

Bjarne Jensen

Har i regnskabsåret optjent kr. 0 som direktør i Bjarne Jensen Consult Holding ApS. Har i regnskabsåret optjent kr. 1.200.000 som direktør i koncernen.

Direktør i:

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

For koncernen gælder, at følgende er indsat i bestyrelsen i datterselskabet Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Hans Peter Langkjær

Har i regnskabsåret optjent kr. 250.000 som formand for bestyrelsen i datterselskabet 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 datterselskabet 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 datterselskabet 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 datterselskabet 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

Ledelsespåtegning

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

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

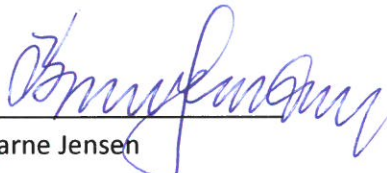
Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet og koncernen 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 Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernen og modeselskabets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og 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 Holding 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 Holding 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.

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.

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter af skyldige mellemværender.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

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.

Tilgodehavende

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

Obligationer m.v.

Obligationsbeholdningen optages til kursværdi på statusdagen.

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 nettorealisationsværdi.

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	Morderselskab		Koncernen	
		2015	2014	2015	2014
Renteindtægter	1	0	0	92.110	67.376
Renteudgifter	2	0	-2.233	-5.226	-40.421
Netto renteindtægter		0	-2.233	86.884	26.955
Gebyrer og provisionsindtægter	3	0	0	15.316.590	11.476.814
Netto rente- og gebyrindtægter		0	-2.233	15.403.474	11.503.769
Kursreguleringer	5	0	0	-75.105	-62.680
Andre driftsindtægter		0	0	14.055	80.554
Udgifter til personale og administration	6	-19.990	-19.415	-8.990.490	-7.324.380
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12,13	0	0	-158.828	-175.512
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.645.289	2.340.886	0	0
Resultat før skat		3.625.299	2.319.238	6.193.106	4.021.751
Skat	7	4.700	5.292	-1.465.016	-992.060
Årets resultat		<u>3.629.999</u>	<u>2.324.530</u>	<u>4.728.090</u>	<u>3.029.691</u>
Anden totalindkomst					
Årets resultat		3.629.999	2.324.530	4.728.090	3.029.691
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Årets totalindkomst		<u>3.629.999</u>	<u>2.324.530</u>	<u>4.728.090</u>	<u>3.029.691</u>
Fordeles på;					
Morderselskabets aktionærer				3.629.999	2.324.530
Minoritetsinteresser				1.098.091	705.161
				<u>4.728.090</u>	<u>3.029.691</u>
Forslag til resultatdisponering:					
Udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800	101.200	99.800
Reserve for nettosopskrivning efter indre værdis metode		3.180.289	2.340.886	0	0
Overført til næste år		348.510	-116.156	4.626.890	2.929.891
I alt		<u>3.629.999</u>	<u>2.324.530</u>	<u>4.728.090</u>	<u>3.029.691</u>

Balance

	Note	Morderselskab		Koncernen	
		2015	2014	2015	2014
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0	426	669
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	210.216	7.823	8.542.607	2.710.480
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	0	7.500	3.701.859	3.145.441
Obligationer til dagsværdi	10	0	0	1.167.228	4.019.920
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	8.939.593	5.759.304	0	0
Immaterielle aktiver	12	0	0	58.436	122.186
Øvrige materielle aktiver	13	0	0	164.514	226.194
Aktuelle skatteaktiver	7	4.700	5.292	0	0
Andre aktiver		0	0	112.773	112.095
Periodeafgrænsningsposter		0	0	366.565	238.474
Aktiver i alt		9.154.509	5.779.919	14.114.408	10.575.459
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og banker		0	0	0	630.277
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0	211.503	475.780
Andre passiver	14	8.750	164.359	1.971.303	2.019.295
Periodeafgrænsningsposter		0	0	86.779	70.987
Gæld i alt		8.750	164.359	2.269.585	3.196.339
Hensættelser til udskudt skat	7	0	0	6.160	28.647
Hensatte forpligtelser i alt		0	0	6.160	28.647
Anpartskapital	15	200.000	200.000	200.000	200.000
Opskrivningshenlæggelser		7.611.513	4.431.224	0	0
Minoritetsinteresser		0	0	2.692.904	1.734.913
Overført overskud eller underskud		1.233.046	884.536	8.844.559	5.315.760
Foreslået udbytte		101.200	99.800	101.200	99.800
Egenkapital i alt		9.145.759	5.615.560	11.838.663	7.350.473
Passiver i alt		9.154.509	5.779.919	14.114.408	10.575.459
Eventualforpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				

Egenkapitalopgørelse

	Note	Moderselskab		Koncernen	
		2015	2014	2015	2014
Indbetalt anpartskapital	15	200.000	200.000	200.000	200.000
Anpartskapital ultimo		<u>200.000</u>	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Reserve for nettoopskrivning primo		4.431.224	1.885.022	0	0
Reg. ejerandel, merværdi ved køb		0	205.316	0	0
Årets opskrivning/nedskrivning		3.180.289	2.340.886	0	0
Reserve for nettoopskrivning ultimo		<u>7.611.513</u>	<u>4.431.224</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Minoritetsinteresser, primo		0	0	1.734.913	1.369.147
Reg. ejerandel moderselskab				0	-339.396
Kapitalbevægelse datterselskab				-140.100	0
Årets resultat		0	0	1.098.091	705.162
Minoritetsinteresser ultimo		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.692.904</u>	<u>1.734.913</u>
Overført overskud eller underskud primo		884.536	1.000.692	5.315.760	2.885.714
Reg. ejerandel moderselskab		0	0	0	205.316
Udbytte datterselskab		465.000	0	0	0
Årets resultat		-15.290	-16.356	3.629.999	2.324.530
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Foreslået udbytte		-101.200	-99.800	-101.200	-99.800
Overført overskud eller underskud ultimo		<u>1.233.046</u>	<u>884.536</u>	<u>8.844.559</u>	<u>5.315.760</u>
Foreslået udbytte primo		99.800	0	99.800	0
Udbetalt udbytte		-99.800	0	-99.800	0
Foreslået udbytte for året		101.200	99.800	101.200	99.800
Foreslået udbytte ultimo		<u>101.200</u>	<u>99.800</u>	<u>101.200</u>	<u>99.800</u>
Egenkapital ultimo		<u>9.145.759</u>	<u>5.615.560</u>	<u>11.838.663</u>	<u>7.350.473</u>
Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag					
Egentlig kernekapital ultimo		9.145.759	5.615.560	11.838.663	7.350.473
Foreslået udbytte		-101.200	-99.800	-101.200	-99.800
Immaterielle aktiver		0	0	-58.436	-122.186
Udskudte skatteaktiver		0	0	0	0
Kapitalgrundlag efter fradrag		<u>9.044.559</u>	<u>5.515.760</u>	<u>11.679.027</u>	<u>7.128.487</u>

Noter

	Morderselskab		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
1 Renteindtægter				
Renteindtægter, kreditinstitutter og banker	0	0	2.486	1.787
Renteindtægter, obligationer	0	0	89.624	65.589
I alt	0	0	92.110	67.376
2 Renteudgifter				
Renteudgifter, kreditinstitutter og banker	0	0	5.226	39.063
Øvrige renteudgifter	0	2.233	0	1.358
I alt	0	2.233	5.226	40.421
3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Pasningshonorar	0	0	10.365.231	7.042.098
Rådgivningshonorar	0	0	4.559.882	4.062.874
Agency Services	0	0	391.477	371.842
I alt	0	0	15.316.590	11.476.814
4 Fordeling af netto rente- og gebyrindtægter				
Netto indtægter i Danmark			14.134.890	9.672.745
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			273.664	269.964
I alt			15.403.475	11.503.769
5 Kursreguleringer				
Kursreguleringer, obligationer	0	0	-75.105	-62.680
I alt	0	0	-75.105	-62.680

Noter

6 Udgifter til personale og administration	Morderselskab		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
Lønninger og vederlag til:				
Direktion, 1 person	0	0	1.200.000	720.000
Bestyrelse, 4 personer	0	0	550.000	550.000
Direktion og bestyrelse i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.750.000</u>	<u>1.270.000</u>
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Der udbetales ikke pension og der er ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.				
Lønninger og gager	0	0	3.465.741	2.973.587
Pensioner	0	0	108.666	179.908
Øvrige udgifter til social sikring	0	0	51.591	53.380
Lønsumsafgift, året	0	0	150.954	374.299
Lønsumsafgift, regulering til tidligere perioder	0	0	-240.322	0
Personaleomkostninger i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.536.630</u>	<u>3.581.174</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>19.990</u>	<u>19.415</u>	<u>3.703.860</u>	<u>2.473.206</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>19.990</u>	<u>19.415</u>	<u>8.990.490</u>	<u>7.324.380</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>8.750</u>	<u>8.750</u>	<u>105.916</u>	<u>112.926</u>
I alt	<u>8.750</u>	<u>8.750</u>	<u>105.916</u>	<u>112.926</u>
Heraf udgør honorar for;				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	8.750	8.750	105.916	112.926
Andre erklæringsopgaver	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	0	0	0	0
I alt	<u>8.750</u>	<u>8.750</u>	<u>105.916</u>	<u>112.926</u>

Noter

7 Selskabsskat	Moterselskab		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
Resultat før skat	3.625.299	2.319.238	6.193.106	4.021.751
Permanente afvigelser	-3.645.289	-2.340.886	49.413	41.192
Tidsmæssige afvigelser	0	0	87.347	91.337
Skattepligtig indkomst	-19.990	-21.648	6.329.866	4.154.280
Skat heraf, 23,5% (24,5% i 2014)	-4.700	-5.292	1.487.503	1.017.779
Udskudt skat, primo	0	0	28.647	54.366
Anvendt i sambeskatning	0	0	0	0
Udskudt skat, ultimo	0	0	6.160	28.647
Skat af årets resultat	-4.700	-5.292	1.465.016	992.060
Effektiv skatteprocent	23,5%	24,4%	23,7%	24,7%

Udskudt skat for koncernen består af skattemæssig merafskrivning på aktiver.

8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Forfalden på anfordring	210.216	7.823	8.542.607	2.710.480
I alt	210.216	7.823	8.542.607	2.710.480

9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Forfalden på anfordring	0	0	34.313	106.930
Forfalden til og med 3 måneder	0	0	3.667.546	3.038.511
Forfalden over 1 år og til og med 5 år	0	7.500	0	0
I alt	0	7.500	3.701.859	3.145.441

10 Obligationer til dagsværdi

Andre realkreditobligationer	0	0	1.167.228	4.019.920
I alt	0	0	1.167.228	4.019.920

Noter

	Moterselskab		Koncernen	
	2015	2014		
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	1.328.080	1.194.000		
Tilgang i året	0	134.080		
Afgang i året	0	0		
Kostpris ultimo	1.328.080	1.328.080		
Værdiregulering primo	4.431.224	1.885.022		
Reg. ejerandel, merværdi ved køb	0	205.316		
Udbetalt udbytte	-465.000			
Årets resultat	3.645.289	2.340.886		
Værdiregulering ultimo	7.611.513	4.431.224		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.939.593	5.759.304		
Tilknyttede virksomheder	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>	
Bjarne Jensen Consult ApS, Hillerød	76,85%	11.632.497	4.743.382	
12 Immaterielle aktiver				
	2015	2014	2015	2014
Kostpris primo	0	0	318.750	318.750
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	0	0	318.750	318.750
Afskrivninger primo	0	0	196.564	132.813
Årets afskrivning	0	0	63.750	63.751
Afskrivninger ultimo	0	0	260.314	196.564
Bogført værdi	0	0	58.436	122.186

Noter

	Morderselskab		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
13 Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	0	0	539.174	539.174
Tilgang	0	0	33.398	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	0	0	572.572	539.174
Afskrivninger primo	0	0	312.980	201.219
Årets afskrivning	0	0	95.078	111.761
Afskrivninger ultimo	0	0	408.058	312.980
Bogført værdi	0	0	164.514	226.194
14 Andre passiver				
Forfalden på anfordring, andre passiver	0	155.609	0	111.358
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	8.750	8.750	1.971.303	1.907.937
I alt	8.750	164.359	1.971.303	2.019.295
15 Anpartskapital				

Anpartskapitalen består af 200 anparter á kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter

16 Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for koncernens bankengagement, er der stillet sikkerhed i aktier nom. 2.300.000 i 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 ApS.

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

Koncernen 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.

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

Koncernen 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 således t.kr. 73.

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

17 Nærtstående parter

Årets transaktioner med nærtstående parter omfatter følgende;

Navn	Grundlag for indflydelse	Transaktioner
Bjarne Jensen Consult ApS	Datterselskab	Sambeskatning, udbytte
FMS StockRate Asset Management	Datterselskab	Sambeskatning
Bjarne Jensen	Direktør	Løn, udbytte
Langkjær Holding ApS	Minoritetsinteresse (datterselskab)	Udbytte
Hans Peter Langkjær	Bestyrelsesformand (datterselskab)	Løn, udbytte
Kim Jybæk	Bestyrelsesmedlem (datterselskab)	Løn, udbytte
Per H. Jensen	Bestyrelsesmedlem (datterselskab)	Løn
Poul Gøbel	Bestyrelsesmedlem (datterselskab)	Løn
Advokatselskabet Kyed & Jybæk	via bestyrelsesmedlem	Advokatbistand

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

NOTER

17 Nærtstående parter, fortsat

Bestemmende indflydelse

Bjarne Jensen, som er hovedanpartshaver
Spættevej 20
3400 Hillerød

Ejerforhold

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

Bjarne Jensen, Hillerød