

Årsrapport 2019

Bjarne Jensen Consult Holding ApS

CVR-nr. 31 36 53 25

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den / 2020

(dirigent)

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsens beretning	4-5
Ledelseshverv	6-8
Ledelsespåtegning	9
Den uafhængige revisors påtegning	10-11
Anvendt regnskabspraksis	12-15
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19-25

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bjarne Jensen Consult Holding ApS
c/o Bjarne Jensen
Søndre Jernbanevej 18D
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

	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Hovedtal					
Nettorente- og gebyrindtægter	22.026	19.107	16.646	15.479	15.403
Kursregulering	1.825	-389	151	97	-75
Udgifter til personale og administration	12.612	11.865	9.739	8.855	8.990
Resultat af kapitalandele tilknyttede virksomheder	5.564	3.916	4.217	3.953	3.645
Årets resultat	8.829	5.374	5.460	5.128	4.728
Egenkapital	33.235	26.094	21.054	16.399	11.839
Aktiver i alt	36.271	28.896	24.318	18.803	14.114
Vægtede poster i alt	17.307	13.826	12.307	7.749	5.462
Samlet risikoeksponering *	37.144	30.641	28.155	28.592	23.437
Minimums kapitalkrav	2.972	2.451	2.252	2.287	1.875
Gennemsnitlig egenkapital	29.665	23.574	18.727	14.119	9.595
Aktiekapital	200	200	200	200	200
Ordinære omkostninger	12.634	11.886	9.805	9.010	9.149
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ifht. Minimums kapitalkrav	11,14	10,59	9,29	7,12	6,23
Kapitalprocent	89,14	84,75	74,33	56,93	49,83
Kernekapitalprocent	89,14	84,75	74,33	56,93	49,83
Egenkapitalforrentning før skat	38,20	29,30	37,41	46,61	64,55
Egenkapitalforrentning efter skat	29,76	22,80	29,15	36,32	49,28
Indtjening pr. omkostningskrone	1,90	1,58	1,71	1,73	1,68

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

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 2019 viser et overskud før skat på t.kr. 11.331 og efter skat på t.kr. 8.829, mod et overskud efter skat i forrige regnskabsår på t.kr. 5.374. Moderselskabets resultat viser et overskud på t.kr. 6.504 efter skat mod et overskud i forrige regnskabsår på t.kr. 3.815. Ledelsen betragter resultaterne som tilfredsstillende.

Direktionen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes kr. 110.600 i udbytte. Koncernens egenkapital er i år øget med t.kr. 7.250 før udbetaling af udbytte, og udgør ved årsafslutningen t.kr. 33.235.

Koncernens netto rente- og gebyrindtægter er steget med 15% i forhold til 2018.

Koncernen fungerer endvidere som porteføljerådgiver og salgskanal for Investeringsforeningen StockRate Invest. Investeringsforeningen har ved årets udgang en kundeformue på 612 mill. kr. Endvidere for Kapitalforeningen SDG invest og Kapitalforeningen StockRate, der ved årets udgang har en samlet kundeformue på 473 mill. kr.

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. 33.110 er koncernens kapitalprocent 89,14% 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 fremgang i aktivitet og resultat i 2020. 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 datterselskabet StockRate Holding A/S, der ejer Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S og StockRate Forvaltning A/S som datterselskaber. Den væsentligste del af aktiviteterne ligger 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. 800.000 som direktør i koncernen og kr. 33.000 som bestyrelsesmedlem i koncernen.

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S
- StockRate Forvaltning A/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Direktør i:

- StockRate Holding A/S

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

- StockRate Forvaltning A/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- StockRate Holding 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:

- Bisgaard Invest ApS
- Brahesborg Familiefond
- Fonden Håndværkets Hus
- Mogens V. Zeltner A/S
- StockRate Holding A/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- StockRate Forvaltning A/S

Ledelseshverv, fortsat

Direktør i:

- Advokatanpartsselskab Kyed & Jybæk
- KUJ Advokatanpartsselskab

Erik Stener Jørgensen

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

Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Secure Fondsmæglerselskab A/S
- Alternative Equity Partners A/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Direktør i:

- HSJ ApS
- ESJ3239 ApS
- ESJ3239 Holding ApS

Poul Gøbel

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

Bestyrelsesmedlem i:

- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- Kapitalforeningen StockRate A/S

Direktør i:

- Gøbel Consult ApS
- P. & G. Holding ApS

Ledelseshverv, fortsat

Kristian Høybye Kjer

Har i regnskabsåret optjent kr. 800.000 som direktør i datterselskabet Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S
- 4 X Kjer A/S

Direktør i:

- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S

Mette Scharf

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2019.

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 31. marts 2020

Direktion:

Bjarne Jensen

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Bjarne Jensen Consult Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vi har revideret årsregnskabet for Bjarne Jensen Consult Holding ApS samt koncernregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. 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 henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 lov om finansiell virksomheds krav. 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 erklæringer, 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 internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 31. marts 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss
statsautoriseret revisor
mne15009

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bjarne Jensen Consult Holding ApS for 2019 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 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.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterier

Gebyrer og honorarindtægter indtægtsføres på faktureringsstidspunktet.

Renteindtægter

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

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter af gæld til kreditinstitutter og banker.

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 22 % vedrørende årets overskud og 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 nettorealiseringsværdien hvis denne vurderes lavere.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Tilgodehavende

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.

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.

I henhold til IFRS16 vedrørende leasing, benytter selskabet muligheden for at udskyde indregning og måling til regnskabsåret 2020.

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.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til 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	Moderselskab		Koncernen	
		2019	2018	2019	2018
Renteindtægter	1	0	0	91.956	40.250
Renteudgifter	2	-18.552	-7.760	-51.638	-28.637
Netto renteindtægter		-18.552	-7.760	40.318	11.613
Udbytte af aktier mv.		41.815	46.627	69.255	93.667
Gebyrer og provisionsindtægter	3	0	0	21.916.240	19.001.686
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		0	0	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		23.263	38.867	22.025.813	19.106.966
Kursreguleringer	5	1.208.063	-124.731	1.825.395	-389.046
Andre driftsindtægter		0	0	113.182	76.450
Udgifter til personale og administration	6	-26.011	-42.946	-12.611.736	-11.864.767
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13,14	0	0	-22.129	-21.332
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.564.004	3.916.165	0	0
Resultat før skat		6.769.319	3.787.355	11.330.526	6.908.272
Skat	7	-265.100	27.896	-2.501.532	-1.534.324
Årets resultat		<u>6.504.219</u>	<u>3.815.251</u>	<u>8.828.994</u>	<u>5.373.948</u>
Anden totalindkomst					
Årets resultat		6.504.219	3.815.251	8.828.994	5.373.948
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Årets totalindkomst		<u>6.504.219</u>	<u>3.815.251</u>	<u>8.828.994</u>	<u>5.373.948</u>
Fordeles på;					
Moderselskabets aktionærer				6.504.219	3.815.251
Minoritetsinteresser				2.324.775	1.558.697
				<u>8.828.994</u>	<u>5.373.948</u>
Forslag til resultatdisponering:					
Udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000	110.600	108.000
Reserve for nettosopskrivning efter indre værdis metode		1.272.357	339.665	0	0
Overført til næste år		5.121.262	3.367.586	8.718.394	5.265.948
I alt		<u>6.504.219</u>	<u>3.815.251</u>	<u>8.828.994</u>	<u>5.373.948</u>

Balance

	Note	Moderselskab		Koncernen	
		2019	2018	2019	2018
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	7.425.461	3.096.799	18.045.968	14.803.928
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	0	0	4.970.251	3.952.072
Obligationer til dagsværdi	10	0	0	4.008.580	2.407.800
Aktier mv.	11	5.287.929	4.079.866	8.671.742	6.799.052
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	14.654.232	13.510.757	0	0
Øvrige materielle aktiver	14	0	0	27.449	30.867
Aktuelle skatteaktiver	7	0	38.154	0	353.167
Udsudte skatteaktiver	7	0	0	15.224	17.468
Andre aktiver		0	0	115.582	115.582
Periodeafgrænsningsposter		0	0	416.173	416.143
Aktiver i alt		27.367.622	20.725.576	36.270.969	28.896.079
Passiver					
Aktuelle skatteforpligtelser		245.643	0	211.445	0
Andre passiver	15	9.435	9.250	2.759.885	2.755.276
Periodeafgrænsningsposter		0	0	64.307	46.995
Gæld i alt		255.078	9.250	3.035.637	2.802.271
Egenkapital					
Anpartskapital	16	200.000	200.000	200.000	200.000
Opskrivningshenlæggelser		13.455.034	12.182.677	0	0
Minoritetsinteresser		0	0	6.122.787	5.377.483
Overført overskud eller underskud		13.346.911	8.225.649	26.801.945	20.408.324
Foreslået udbytte		110.600	108.000	110.600	108.000
Egenkapital i alt		27.112.545	20.716.326	33.235.332	26.093.808
Passiver i alt		27.367.622	20.725.576	36.270.969	28.896.079
Eventualforpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				

Egenkapitalopgørelse

	Note	Morderselskab		Koncernen	
		2019	2018	2019	2018
Indbetalt anpartskapital	16	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		12.182.677	11.906.398	0	0
Reg. af salg aktier		0	-63.386	0	0
Årets opskrivning/nedskrivning		1.272.357	339.665	0	0
Reserve for nettoopskrivning ultimo		<u>13.455.034</u>	<u>12.182.677</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Minoritetsinteresser, primo		0	0	5.377.483	3.986.466
Kapitalbevægelse datterselskab		0	0	-1.579.471	-167.679
Årets resultat		0	0	2.324.775	1.558.696
Minoritetsinteresser ultimo		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.122.787</u>	<u>5.377.483</u>
Overført overskud eller underskud primo		8.225.649	4.858.063	20.408.326	16.764.459
Reg. ejerandel datterselskab			0		-63.386
Udbytte datterselskab		4.291.647	3.576.500	0	0
Årets resultat		940.215	-100.914	6.504.219	3.815.251
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Foreslået udbytte		-110.600	-108.000	-110.600	-108.000
Overført overskud eller underskud ultimo		<u>13.346.911</u>	<u>8.225.649</u>	<u>26.801.945</u>	<u>20.408.324</u>
Foreslået udbytte primo		108.000	103.400	108.000	103.400
Udbetalt udbytte		-108.000	-103.400	-108.000	-103.400
Foreslået udbytte for året		110.600	108.000	110.600	108.000
Foreslået udbytte ultimo		<u>110.600</u>	<u>108.000</u>	<u>110.600</u>	<u>108.000</u>
Egenkapital ultimo		<u>27.112.545</u>	<u>20.716.326</u>	<u>33.235.332</u>	<u>26.093.808</u>
Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag					
Egentlig kernekapital ultimo		27.112.545	20.716.326	33.235.332	26.093.808
Foreslået udbytte		-110.600	-108.000	-110.600	-108.000
Immaterielle aktiver		0	0	0	0
Udskudte skatteaktiver		0	0	-15.224	-17.468
Kapitalgrundlag efter fradrag		<u>27.001.945</u>	<u>20.608.326</u>	<u>33.109.508</u>	<u>25.968.340</u>

Noter

	Morderselskab		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018
1 Renteindtægter				
Renteindtægter, obligationer	0	0	91.624	40.250
Renteindtægter, øvrige	0	0	332	0
I alt	0	0	91.956	40.250
2 Renteudgifter				
Renteudgifter, kreditinstitutter og banker	18.552	7.760	51.638	28.637
I alt	18.552	7.760	51.638	28.637
3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Pasningshonorar	0	0	11.923.214	11.032.444
Rådgivningshonorar	0	0	8.588.621	7.043.580
Forvaltningshonorar	0	0	973.412	542.695
Agency Services	0	0	430.993	382.967
I alt	0	0	21.916.240	19.001.686
4 Fordeling af netto rente- og gebyrindtægter				
Netto indtægter i Danmark			21.635.874	18.746.333
Netto indtægter i England			134.236	131.560
Netto indtægter i Irland			218.545	196.336
Netto indtægter i Luxembourg			32.825	32.737
Netto indtægter i Singapore			4.333	0
I alt			22.025.813	19.106.966
5 Kursreguleringer				
Kursreguleringer, obligationer	0	0	-47.002	-48.000
Kursreguleringer, aktier mv.	1.208.063	-124.731	1.872.691	-341.046
Kursreguleringer, valutakonti			-294	0
I alt	1.208.063	-124.731	1.825.395	-389.046

Noter

6 Udgifter til personale og administration	Morderselskab		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018
Lønninger og vederlag til:				
Direktion, 1 person	0	0	1.272.000	1.304.000
Bestyrelse, 4 personer	0	0	668.000	610.000
Direktion og bestyrelse i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.940.000</u>	<u>1.914.000</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	6.141.011	5.100.066
Pensioner	0	0	307.365	266.727
Øvrige udgifter til social sikring	0	0	67.990	53.215
Lønsumsafgift, året	0	0	335.581	264.253
Personaleomkostninger i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.851.947</u>	<u>5.684.261</u>
Øvrige administrationsomkostninger	26.011	42.946	3.819.789	4.266.506
Udgifter til personale og administration i alt	<u>26.011</u>	<u>42.946</u>	<u>12.611.736</u>	<u>11.864.767</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	0	0	9	8
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	9.435	11.063	142.688	208.559
I alt	<u>9.435</u>	<u>11.063</u>	<u>142.688</u>	<u>208.559</u>
Heraf udgør honorar for;				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	9.435	11.063	142.688	208.559
Andre erklæringsopgaver	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	0	0	0	0
I alt	<u>9.435</u>	<u>11.063</u>	<u>142.688</u>	<u>208.559</u>

Noter

7 Selskabsskat	Morderselskab		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018
Resultat før skat	6.769.319	3.787.355	11.330.526	6.908.272
Permanente afvigelser	-5.564.004	-3.914.233	39.968	63.345
Tidsmæssige afvigelser	0	0	-10.119	-19.583
Skattepligtig indkomst	<u>1.205.315</u>	<u>-126.878</u>	<u>11.360.375</u>	<u>6.952.034</u>
Skat heraf, 22%	265.100	-27.896	2.499.288	1.529.440
Udskudt skat, primo	0	0	-17.468	-22.352
Anvendt i sambeskatning	0	0	0	0
Udskudt skat, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-15.224</u>	<u>-17.468</u>
Skat af årets resultat	<u>265.100</u>	<u>-27.896</u>	<u>2.501.532</u>	<u>1.534.324</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,0%</u>	<u>21,7%</u>	<u>22,1%</u>	<u>22,2%</u>

Udskudt skat for koncernen består af skattemæssig mindreafskrivning på aktiver.

8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Forfalden på anfordring	<u>7.425.461</u>	<u>3.096.799</u>	<u>18.045.968</u>	<u>14.803.928</u>
I alt	<u>7.425.461</u>	<u>3.096.799</u>	<u>18.045.968</u>	<u>14.803.928</u>

9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Forfalden på anfordring	0	0	213.576	161.263
Forfalden til og med 3 måneder	0	0	4.756.675	3.790.809
Forfalden over 1 år og til og med 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.970.251</u>	<u>3.952.072</u>

10 Obligationer til dagsværdi

Andre erhvervsobligationer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.008.580</u>	<u>2.407.800</u>
I alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.008.580</u>	<u>2.407.800</u>

Noter

	Morderselskab		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018
11 Aktier mv.				
Investeringsfore. StockRate	3.418.393	2.676.173	5.661.613	4.432.333
Kapitalforeningen SDG indvest	1.869.536	1.403.693	2.501.136	1.877.914
Kapitalforeningen StockRate	0	0	508.993	488.805
I alt	<u>5.287.929</u>	<u>4.079.866</u>	<u>8.671.742</u>	<u>6.799.052</u>
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	1.328.080	1.328.080		
Afgang i året	<u>-128.882</u>	<u>0</u>		
Kostpris ultimo	<u>1.199.198</u>	<u>1.328.080</u>		
Værdiregulering primo	12.182.677	11.906.398		
Reg. af salg aktier	0	-63.386		
Udbetalt udbytte	-4.291.647	-3.576.500		
Årets resultat	<u>5.564.004</u>	<u>3.916.165</u>		
Værdiregulering ultimo	<u>13.455.034</u>	<u>12.182.677</u>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>14.654.232</u>	<u>13.510.757</u>		
Tilknyttede virksomheder	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>	
StockRate Holding A/S, Hillerød	70,53%	20.777.087	7.888.848	
13 Immaterielle aktiver				
Kostpris primo	0	0	318.750	318.750
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>318.750</u>	<u>318.750</u>
Afskrivninger primo	0	0	318.750	318.750
Årets afskrivning	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>318.750</u>	<u>318.750</u>
Bogført værdi	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Morderselskab		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018
14 Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	0	0	622.469	622.469
Tilgang	0	0	18.711	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	0	0	641.180	622.469
Afskrivninger primo	0	0	591.602	570.270
Årets afskrivning	0	0	22.129	21.332
Afskrivninger ultimo	0	0	613.731	591.602
Bogført værdi	0	0	27.449	30.867
15 Andre passiver				
Forfalden på anfordring, andre passiver	0	0	0	0
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	9.435	9.250	2.759.885	2.755.276
I alt	9.435	9.250	2.759.885	2.755.276
16 Anpartskapital				

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

Noter

17 Eventualforpligtelser

Selskabet er i henhold til reglerne om national sambeskatning sambeskattet med StockRate Holding A/S Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S og StockRate Forvaltning A/S.

Koncernen har indgået operationel leasingaftale vedrørende kopimaskine, som er uopsigelig indtil marts 2020. Restforpligtelse pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 40.

Koncernen har indgået operationel billeasingaftale som er uopsigelig indtil ultimo juli 2020. Restforpligtelse pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 48.

Koncernen har indgået aftale om leje af lokaler med 6 måneder's opsigelse. Forpligtelsen pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 230.

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 2019 udgør t.kr. 90.

Koncernen har forpligtelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer for i alt t.kr. 102.

18 Nærtstående parter

Årets transaktioner med nærtstående parter omfatter følgende;

Navn	Grundlag for indflydelse	Transaktioner
StockRate Holding A/S	Datterselskab	Sambeskatning, udbytte
FMS StockRate Asset Management	Datterselskab	Sambeskatning
StockRate Forvaltning A/S	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
Kristian Høybye Kjer	Dir. Og best.medlem (datterselskab)	Løn, udbytte
Mette Scharf	Bestyrelsesmedlem (datterselskab)	Udbytte

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

NOTER

18 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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Bjarne Helge Jensen (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: Bjarne Jensen Consult Holding

Serienummer: PID:9208-2002-2-744822127417

IP: 80.164.xxx.xxx

2020-04-01 11:31:37Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>