

Bjarne Jensen Consult Holding ApS

Årsrapport 2021

Bjarne Jensen Consult Holding ApS

CVR-nr. 31 36 53 25

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 25/5 2022



(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
Søndre Jernbanevej 18D, 3
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

Koncern hoved- og nøgletal

	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)
Hovedtal					
Nettorente- og gebyrindtægter	36.823	25.850	22.026	19.107	16.646
Kursregulering	3.472	218	1.825	-389	151
Udgifter til personale og administration	18.885	13.474	12.612	11.865	9.736
Resultat af kapitalandele tilknyttede virksomheder	9.666	6.814	5.564	3.916	4.217
Årets resultat	18.467	9.766	8.829	5.374	5.460
Egenkapital	58.312	40.917	33.235	26.094	21.054
Aktiver i alt	64.749	46.269	36.271	28.896	24.318
Vægtede poster i alt *	-	23.554	17.313	13.826	12.307
Samlet risikoeksponering *	-	39.481	37.144	30.641	28.155
Minimums kapitalkrav	3.385	3.158	2.972	2.451	2.252
Gennemsnitlig egenkapital	49.615	37.076	29.665	23.574	18.727
Aktiekapital	200	200	200	200	200
Ordinære omkostninger	19.038	13.617	12.634	11.886	9.805
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ifht. kapitalkrav	17,17	12,91	11,14	10,59	9,29
Kapitalprocent*	2247%	103,26	89,14	84,75	74,33
Kernekapitalprocent*	2247%	103,26	89,14	84,75	74,33
Egenkapitalforrentning før skat	47,75	33,79	38,20	29,30	37,41
Egenkapitalforrentning efter skat	37,22	26,34	29,76	22,80	29,15
Indtjening pr. omkostningskrone	2,24	1,92	1,90	1,58	1,71

* Der er i juni 2021 trådt nye regler for opgørelsen af kapitalkrav i kraft for Fondsmæglerselskaber, hvorfor disse nøgletal ikke længere er relevante for Fondsmæglerselskaber eller sammenlignelige med tidligere år.

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 2021 viser et overskud før skat på t.kr 23.690 og efter skat på t.kr. 18.467, mod et overskud efter skat i forrige regnskabsår på t.kr. 9.766. Moderselskabets resultat viser et overskud på t.kr. 12.023 efter skat mod et overskud i forrige regnskabsår på t.kr 7.225. Ledelsen betragter resultaterne som tilfredsstillende.

Direktionen har indstillet til generalforsamlingen, at der udloddes kr. 114.400 i udbytte. Koncernens egenkapital er i år øget med t.kr. 12.023 før udbetaling af udbytte, og udgør ved årsafslutningen t.kr. 58.312.

Koncernens netto rente- og gebyrindtægter er steget med 42% i forhold til 2020.

Koncernen fungerer endvidere som porteføljerådgiver og salgskanal for Investeringsforeningen StockRate Invest. Investeringsforeningen har ved årets udgang en kundeformue på 1.205 mill. kr. Endvidere for Kapitalforeningen SDG invest og Kapitalforeningen StockRate, der ved årets udgang har en samlet kundeformue på 916 mill. kr.

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 2022. Dette bygger primært på en forventning om generel øget tilgang af kunder i Danmark. Meget afhænger dog også af udviklingen i den geopolitiske krise omkring Ukraine.

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. 200.000 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. 300.000 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
- StockRate Ejendomme ApS
- StockRate Ejendomme II A/S

Direktør i:

- Langkjær Holding ApS

Ledelseshverv, fortsat

Erik Stener Jørgensen

Har i regnskabsåret optjent kr. 200.000 som medlem af bestyrelsen i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Alternative Equity Partners A/S
- Gudbjørg og Ejnar Honore's Fond
- Aktieselskabet matr.nr. 363 Vestervold Kvarter
- StockRate Forvaltning A/S
- Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
- Dragsholm Sparekasse
- Secure Hedge A/S
- Alternative Equity Partners A/S
- Secure DK5 A/S
- Secure DK6 A/S
- Secure Musicon Holding A/S
- AEP DK 7 A/S
- AEP DK 8 A/S
- AEP DK 9 A/S
- AEP DK 10 A/S
- Secure 360 A/S
- AEP DK 11 A/S
- AEP DK 12 A/S
- StockRate Alternativer A/S
- Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
- StockRate Holding A/S

Direktør i:

- HSJ ApS
- ESJ3239 ApS
- ESJ3239 Holding ApS
- AEP Bolig+ I Komplementar ApS
- Private Equity III K/S
- AEP Komplementar ApS
- Secure Byggefinansering 3 K/S
- Byggefinansiering III Komplementar ApS

Poul Gøbel

Har i regnskabsåret optjent kr. 200.000 som medlem af bestyrelsen i datterselskabet Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Ledelsehverv, fortsat

- StockRate Holding A/S

Kristian Høybye Kjer

Har i regnskabsåret optjent kr. 1.500.000 som direktør i datterselskabet Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

- StockRate Holding A/S
- 4 X Kjer A/S
- StockRate Ejendomme ApS
- StockRate Ejendomme II A/S
- StockRate Alternativer A/S
- Investeringselskabet af 1.5.2009 ApS

Direktør i:

- Kjer Investments ApS
- StockRate Ejendomme Holding ApS
- StockRate Ejendomme ApS
- StockRate Ejendomme II A/S
- StockRate Alternativer A/S
- 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 2021 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.

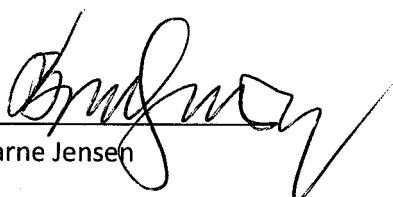
Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2021.

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 23. marts 2022

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, 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 23. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Benny Voss

statsautoriseret revisor

mne15009

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bjarne Jensen Consult Holding ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Der er ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2020.

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.

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterier

Gebyrer og honorarindtægter indtægtsføres på fakturerings tidspunktet.

Renteindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

Tilgodehavende

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

Obligationer m.v.

Obligationsbeholdningen optages til kursværdi på statusdagen.

Immaterielle aktiver

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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%
- Leasing 3 år, restværdi 0%

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

I overensstemmelse med IFRS 16 indregnes lejede aktiver i balancen fra tidspunktet hvor selskabet har ret til at bruge aktivet. Samtlige leasingkontrakter indregnes hos leasingtager som et aktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, som skal afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Udbytte

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Nøgletal

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

Kapitalkravene for Fondsmæglerselskaber er ændret i 2021 og kapitalnøgletal defineres herefter således:

- Kapitalprocent: Kapitalgrundlag/25% af faste omkostninger (i procent). Kapitalprocenten skal udgøre mindst 100%.
- Kernekapitalprocent: Kernekapital/25% af faste omkostninger (i procent). Kernekapitalprocenten skal udgøre mindst 75%

Resultatopgørelse

	Note	Moderselskab		Koncernen	
		2021	2020	2021	2020
Renteindtægter	1	0	0	193.869	172.423
Renteudgifter	2	-75.398	-84.170	-172.959	-173.987
Netto renteindtægter		-75.398	-84.170	20.910	-1.564
Udbytte af aktier mv.		116.002	339.002	176.762	561.462
Gebyrer og provisionsindtægter	3	0	0	36.625.200	25.290.342
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		0	0	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		40.604	254.832	36.822.872	25.850.240
Kursreguleringer	5	3.082.592	316.858	3.471.966	218.227
Andre driftsindtægter		0	0	2.433.439	76.971
Udgifter til personale og administration	6	-100.416	-43.262	-18.885.269	-13.474.214
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13,14	0	0	-152.640	-143.029
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.665.766	6.813.611	0	0
Resultat før skat		12.688.546	7.342.038	23.690.368	12.528.196
Skat	7	-664.840	-116.160	-5.223.020	-2.761.814
Årets resultat		<u>12.023.706</u>	<u>7.225.878</u>	<u>18.467.348</u>	<u>9.766.382</u>
Anden totalindkomst					
Årets resultat		12.023.706	7.225.878	18.467.348	9.766.382
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Årets totalindkomst		<u>12.023.706</u>	<u>7.225.878</u>	<u>18.467.348</u>	<u>9.766.382</u>
Fordeles på;					
Moderselskabets aktionærer				12.023.706	7.225.878
Minoritetsinteresser				6.443.642	2.540.504
				<u>18.467.348</u>	<u>9.766.382</u>
Forslag til resultatdisponering:					
Udbytte for regnskabsåret		114.400	110.600	114.400	110.600
Reserve for nettosopskrivning efter indre værdis metode		3.377.686	2.088.101	0	0
Overført til næste år		8.531.620	5.027.177	18.352.948	9.655.782
I alt		<u>12.023.706</u>	<u>7.225.878</u>	<u>18.467.348</u>	<u>9.766.382</u>

Balance

	Note	Morderselskab		Koncernen	
		2021	2020	2021	2020
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	4.989.869	8.218.132	16.811.152	23.644.658
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	362.389	2.444.728	13.448.953	8.641.084
Obligationer til dagsværdi	10	0	0	5.068.635	2.868.439
Aktier mv.	11	22.128.103	7.090.926	28.716.395	10.009.726
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	18.736.099	16.742.333	0	0
Øvrige materielle aktiver	14	0	0	208.531	312.997
Udskudte skatteaktiver	7	0	0	60.478	36.894
Andre aktiver		0	0	115.582	115.582
Periodeafgrænsningsposter		0	0	319.035	639.621
Aktiver i alt		46.216.460	34.496.119	64.748.760	46.269.001
Passiver					
Aktuelle skatteforpligtelser		58.549	239.764	801.784	42.194
Andre passiver	15	16.983	28.533	5.572.492	5.263.234
Periodeafgrænsningsposter		0	0	62.465	46.970
Gæld i alt		75.532	268.297	6.436.741	5.352.398
Anpartskapital	16	200.000	200.000	200.000	200.000
Opskrivningshenlæggelser		18.920.821	15.543.135	0	0
Minoritetsinteresser		0	0	12.171.093	6.688.779
Overført overskud eller underskud		26.905.708	18.374.087	45.826.527	33.917.224
Foreslået udbytte		114.400	110.600	114.400	110.600
Egenkapital i alt		46.140.929	34.227.822	58.312.020	40.916.603
Passiver i alt		46.216.460	34.496.119	64.748.760	46.269.001
Eventualforpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				

Egenkapitalopgørelse

	Note	Morderselskab		Koncernen	
		2021	2020	2021	2020
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		15.543.135	13.455.034	0	0
Reg. af salg aktier		0	0	0	0
Årets opskrivning/nedskrivning		3.377.686	2.088.101	0	0
Reserve for nettoopskrivning ultimo		<u>18.920.821</u>	<u>15.543.135</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Minoritetsinteresser, primo		0	0	6.688.779	6.122.764
Kapitalbevægelse datterselskab		0	0	-961.328	-1.974.490
Årets resultat		0	0	6.443.642	2.540.504
Minoritetsinteresser ultimo		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.171.093</u>	<u>6.688.779</u>
Overført overskud eller underskud primo		18.374.088	13.346.911	33.917.221	26.801.946
Reg. ejerandel datterselskab		0	0	0	0
Udbytte datterselskab		6.288.080	4.725.510	0	0
Årets resultat		2.357.940	412.267	12.023.706	7.225.878
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Foreslået udbytte		-114.400	-110.600	-114.400	-110.600
Overført overskud eller underskud ultimo		<u>26.905.708</u>	<u>18.374.088</u>	<u>45.826.527</u>	<u>33.917.224</u>
Foreslået udbytte primo		110.600	110.600	110.600	110.600
Udbetalt udbytte		-110.600	-110.600	-110.600	-110.600
Foreslået udbytte for året		114.400	110.600	114.400	110.600
Foreslået udbytte ultimo		<u>114.400</u>	<u>110.600</u>	<u>114.400</u>	<u>110.600</u>
Egenkapital ultimo		<u>46.140.929</u>	<u>34.227.823</u>	<u>58.312.020</u>	<u>40.916.603</u>
Specifikation af forskel mellem egentlig kernekapital og kapitalgrundlag					
Egentlig kernekapital ultimo		46.140.929	34.227.823	58.312.020	40.916.603
Foreslået udbytte		-114.400	-110.600	-114.400	-110.600
Immaterielle aktiver		0	0	0	0
Udsbudte skatteaktiver		0	0	-60.478	-36.894
Kapitalgrundlag efter fradrag		<u>46.026.529</u>	<u>34.117.223</u>	<u>58.137.142</u>	<u>40.769.109</u>

Noter

	Morderselskab		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
1 Renteindtægter				
Renteindtægter, obligationer	0	0	193.869	172.423
Renteindtægter, øvrige	0	0	0	0
I alt	0	0	193.869	172.423
2 Renteudgifter				
Renteudgifter, kreditinstitutter og banker	75.398	84.170	172.959	173.987
I alt	75.398	84.170	172.959	173.987
3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Pasningshonorar	0	0	19.121.250	13.594.724
Rådgivningshonorar	0	0	14.937.186	9.849.871
Forvaltningshonorar	0	0	1.926.856	1.360.858
Agency Services	0	0	639.908	484.889
I alt	0	0	36.625.200	25.290.342
4 Fordeling af netto rente- og gebyrindtægter				
Netto indtægter i Danmark			36.182.964	25.447.194
Netto indtægter i England			118.979	129.470
Netto indtægter i Irland			267.693	81.835
Netto indtægter i Luxembourg			105.623	51.159
Netto indtægter i Lichstenstein			34.209	19.980
Netto indtægter i USA			94.813	121.944
Netto indtægter i Singapore			18.591	18.638
I alt			36.822.872	25.870.220
5 Kursreguleringer				
Kursreguleringer, obligationer	0	0	-152.168	-155.063
Kursreguleringer, aktier mv.	3.082.592	316.858	3.619.067	372.282
Kursreguleringer, valutakonti	0	0	5.067	1.008
I alt	3.082.592	316.858	3.471.966	218.227

Noter

6 Udgifter til personale og administration	Morderselskab		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Lønninger og vederlag til:				
Direktion, 2 person	0	0	1.594.500	1.227.000
Bestyrelse, 5 personer	0	0	1.050.000	850.000
Direktion og bestyrelse i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.644.500</u>	<u>2.077.000</u>
Bestyrelse og direktion aflønnes med fast vederlag. Der udbetales ikke pension og der er ingen pensionsforpligtelser overfor direktion og bestyrelse.				
Lønninger og gager	35.063	0	9.373.569	6.457.400
Pensioner	0	0	776.356	465.120
Øvrige udgifter til social sikring	0	0	85.140	75.547
Lønsumsafgift, året	0	0	591.937	383.721
Personaleomkostninger i alt	<u>35.063</u>	<u>0</u>	<u>10.827.002</u>	<u>7.381.788</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>65.353</u>	<u>43.262</u>	<u>5.413.767</u>	<u>4.015.426</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>100.416</u>	<u>43.262</u>	<u>18.885.269</u>	<u>13.474.214</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15</u>	<u>10</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>16.983</u>	<u>16.650</u>	<u>149.781</u>	<u>153.000</u>
I alt	<u>16.983</u>	<u>16.650</u>	<u>149.781</u>	<u>153.000</u>
Heraf udgør honorar for;				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	16.983	16.650	149.781	153.000
Andre erklæringsopgaver	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	0	0	0	0
I alt	<u>16.983</u>	<u>16.650</u>	<u>149.781</u>	<u>153.000</u>

Noter

7 Selskabsskat	Moderselskab		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Resultat før skat	12.688.546	7.342.038	23.690.368	12.528.196
Permanente afvigelser	-9.665.766	-6.813.611	50.555	25.433
Tidsmæssige afvigelser	0	0	107.200	98.501
Skattepligtig indkomst	<u>3.022.780</u>	<u>528.427</u>	<u>23.848.124</u>	<u>12.652.130</u>
Skat heraf, 22%	664.840	116.160	5.246.604	2.783.484
Udskudt skat, primo	0	0	-36.894	-15.224
Anvendt i sambeskatning	0	0	0	0
Udskudt skat, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-60.478</u>	<u>-36.894</u>
Skat af årets resultat	<u>664.840</u>	<u>116.160</u>	<u>5.223.020</u>	<u>2.761.814</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,0%</u>	<u>22,0%</u>	<u>22,0%</u>	<u>22,0%</u>

Udskudt skat for koncernen består af skattemæssig mindreafskrivning på aktiver.

8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Forfalden på anfordring	<u>4.989.869</u>	<u>8.218.132</u>	<u>16.811.152</u>	<u>23.644.658</u>
I alt	<u>4.989.869</u>	<u>8.218.132</u>	<u>16.811.152</u>	<u>23.644.658</u>

9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Forfalden på anfordring	362.389	2.444.728	2.119.249	2.417.604
Forfalden til og med 3 måneder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.329.704</u>	<u>6.223.480</u>
I alt	<u>362.389</u>	<u>2.444.728</u>	<u>13.448.953</u>	<u>8.641.084</u>

10 Obligationer til dagsværdi

Andre erhvervsobligationer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.068.635</u>	<u>2.868.439</u>
I alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.068.635</u>	<u>2.868.439</u>

Noter

11 Aktier mv.	Morderselskab		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Investeringsfore. StockRate Invest	12.088.403	4.284.590	13.483.263	6.528.790
Kapitalforeningen SDG Invest	7.039.700	2.806.336	7.910.950	3.480.936
StockRate Ejendomme Aps	1.000.000	0	1.840.000	0
Stockrate Ejendomme II	2.000.000	0	2.750.000	0
Kapitalforeningen StockRate	0	0	2.732.182	0
I alt	<u>22.128.103</u>	<u>7.090.926</u>	<u>28.716.395</u>	<u>10.009.726</u>

12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	1.199.198	1.199.198
Tilgang i året	514.264	0
Afgang i året	<u>-1.898.184</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>-184.722</u>	<u>1.199.198</u>
Værdiregulering primo	15.543.135	13.455.034
Reg. af salg aktier	0	0
Udbetalt udbytte	-6.288.080	-4.725.510
Årets resultat	<u>9.665.766</u>	<u>6.813.611</u>
Værdiregulering ultimo	<u>18.920.821</u>	<u>15.543.135</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>18.736.099</u>	<u>16.742.333</u>
Tilknyttede virksomheder	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u> <u>Årets resultat</u>
StockRate Holding A/S, Hillerød	60,00%	<u>30.907.584</u> <u>16.109.609</u>

13 Immaterielle aktiver

	2021	2020	2021	2020
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	
	2021	2020	2021	2020
14 Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	0	0	722.549	641.180
Tilgang	0	0	48.174	81.369
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	0	0	770.723	722.549
Afskrivninger primo	0	0	641.024	613.731
Årets afskrivning	0	0	36.904	27.293
Afskrivninger ultimo	0	0	677.928	641.024
Bogført værdi	0	0	92.795	81.525
Leasing primo	0	0	347.208	0
Tilgang	0	0	0	347.208
Leasing ultimo	0	0	347.208	347.208
Afskrivning primo	0	0	115.736	0
Årets afskrivning	0	0	115.736	115.736
Afskrivning ultimo	0	0	231.472	115.736
Leasing	0	0	115.736	231.472
15 Andre passiver				
Forfalden på anfordring, andre passiver	0	0	0	0
Leasing	0	0	267.156	323.000
Forfalden til og med 3 måneder, andre passiver	16.983	28.533	5.305.336	4.940.234
I alt	16.983	28.533	5.572.492	5.263.234
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 aftale om leje af lokaler med 6 måneder's opsigelse. Forpligtelsen pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 285.

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 2021 udgør t.kr. 115.

Koncernen har forpligtelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer for i alt t.kr. 98.

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
Bestyrelsen	Minoritetsinteresse (datterselskab)	Udbytte
Hans Peter Langkjær	Bestyrelsesformand (datterselskab)	Løn, udbytte
Erik Stener Jørgensen	Bestyrelsesmedlem (datterselskab)	Løn, udbytte
Poul Gøbel	Bestyrelsesmedlem (datterselskab)	Løn, udbytte
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 anparts kapital:

Bjarne Jensen, Hillerød