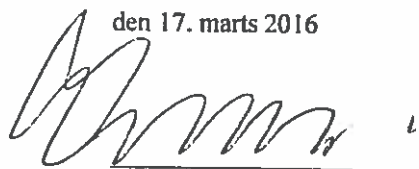


Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 32 07 83 97

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 17. marts 2016



Dirigent

stonehenge 

Fondsmæglerselskab A/S

Hasseris Bymidte 3

9000 Aalborg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	11
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14
Regnskabspraksis	19

Selskabsoplysninger

Selskabet Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S
Hasseris Bymidte 3
9000 Aalborg

Telefon: 72 20 72 70
Hjemmeside: www.stonehenge.dk
CVR-nr.: 32 07 83 97

Stiftet: 4. februar 2009
Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Hjemsted: Aalborg

Bestyrelse Peter Christian Bühlmann Jensen, formand
Henrik Plougmand Bærtelsen, næstformand
Søren Tommy Sørensen
Brian Djernes

Direktion Henrik Duhn
Frank Sørensen

Revision PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
7800 Skive

Bankforbindelser Ringkøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Jutlander Bank A/S
Markedsvej 5-7
9600 Aars

Nordea Bank A/S
Erhvervsfilial Nordjylland
Prinsensgade 15
9000 Aalborg

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Advokat Advokatfirmaet Hovmøller & Thorup
Strandvejen 4, 1.tv.
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 17. marts 2016

Direktion

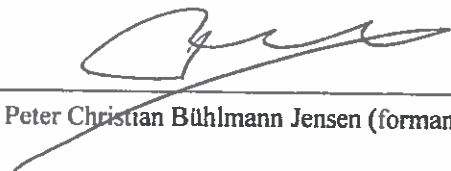


Henrik Duhn
adm. direktør



Frank Sørensen
direktør

Bestyrelse



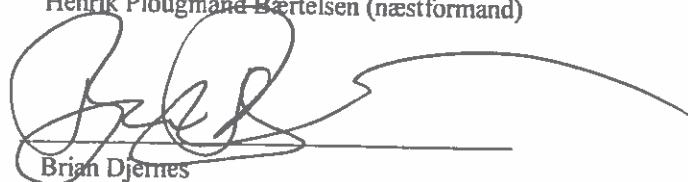
Peter Christian Bühlmann Jensen (formand)



Henrik Plougmand Bærtelsen (næstformand)



Søren Tommy Sørensen



Brian Djernes

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg den 17. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Cvr.nr. 33 77 12 31



Michael Laursen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har bestået i at drive investeringsrådgivning, fondsmæglervirksomhed og anden hermed beslægtet virksomhed.

Vision

Vores vision er at være en stærk dansk porteføljeforvalter inden for globale valueaktier og allokering og er et naturligt valg for både private og institutionelle investorer. Vi vil skabe en virksomhed som vi kan være stolte af målt på kundetilfredshed, medarbejdertilfredshed og relationer til samarbejdspartnere. Derudover vil vi drive en profitabel og stabil virksomhed.

Stonehenge Fondsmæglerselskab har i 2015 bidraget med ca. kr. 3,2 mio. kr. i skatter og afgifter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i 2015 var særdeles tilfredsstillende. De opnåede resultater på udviklingen i kundernes afkast var meget tilfredsstillende hvilket betyder, at Stonehenge Fondsmæglerselskab har optjent performance fee.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke siden balancedagen indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Den gode udvikling for selskabet forventes at fortsætte i 2016, hvor vi forventer endnu større interesse for Investeringsforeningen Stonehenge på baggrund af de meget positive resultater siden investeringsforeningens start. Vi forventer, trods den svære start på året, positive aktiemarkeder i 2016, hvilket igen vil medføre positive afkast til vores kunder. Stonehenge Fondsmæglerselskab vil dermed opnå et performance fee, der dog ikke forventes at blive på niveau med 2015. For 2016 forventes derfor et positivt resultat på et lidt lavere niveau end i 2015.

Viden ressourcer

Selskabets strategiske koncept er rådgivning sammensat af et value-koncept og en asset allocation model. Disse klart definerede modeller for udvælgelse af aktier og obligationer til en langsigtet portefølje er udarbejdet efter mange års erfaring og bygger på objektiv og subjektiv stillingtagen til de samfundsforhold, der påvirker de finansielle markeder. De specifikke modeller og viden herom stiller krav til medarbejdernes viden ressourcer. Selskabets målsætning er derfor at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere med ekspertise inden for de finansielle markeder. Selskabets lønpolitik kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Særlige risici

Der anses ikke at foreligge særlige driftsrisici. Da selskabet ikke har nogen rentebærende gæld og ingen valutapositioner, anses der heller ikke at være særlige rente- og valutarisici.

Selskabets hovedaktivitet er rådgivning, hvorfor Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S ikke har kunders midler i depot i selskabet.

Ledelsesberetning

Resultatdisponering

	2015	2014
Udbytte	0	0
Ekstraordinært udbytte	5.000.000	0
Overført resultat	2.783.566	4.205.087
	<u>7.783.566</u>	<u>4.205.087</u>

Usikkerheder ved indregning og måling

Det vurderes, at der ikke er usikkerheder ved indregning og måling af værdierne.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret ud over de i ledelsesberetningen allerede nævnte.

Bestyrelsens øvrige erhverv

Peter Christian Bühlmann Jensen, Bestyrelsesformand

Adm direktør i:

Ruths Hotel A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Scheelsminde A/S

North Flying A/S

Nordic Air A/S

Substantia A/S

Scheelsmindc Holding ApS

Hotel & Gastronomi Scheelsminde ApS

Rostrupsvej ApS

Restaurant Svalegården ApS

Hotel & Restaurant Kandestederne ApS

Restaurationselskabet af 26.9.1979 ApS

Henrik Plougmand Bærtelsen, næstformand

Direktør i:

NELS Holding ApS

Bærtelsen Holding ApS

Investeringselskabet af 30. maj 2014 A/S

Ejendomsselskabet Nygade 10-12 Gråsten ApS

EN Byg & Anlæg A/S

Ledelsesberetning

Bestyrelsesmedlem i:

Kinnerup Autokommission A/S, formand

Cpluz A/S, formand

3green ApS, formand

Ejendomsselskabet Nygade 10-12, Gråsten ApS, formand

Ejendomsselskabet af 17. juni 2014 A/S, formand

Ungbo Danmark A/S

Ungbo Danmark Holding A/S

Ungbo Danmark, Randers A/S

Ungbo Danmark, Odense A/S

Ungbo Danmark, Aalborg A/S

Ungbo Danmark, Projekt A/S

Managed Document Technologies ApS

Investeringselskabet af 30. maj 2014 A/S

EN Byg & Anlæg A/S

Access Technology ApS

Lyngby Søpark Holding ApS

Lyngby Søpark ApS

Søren Tommy Sørensen

Bestyrelsesmedlem i:

Company Cornelius A/S, formand

Heco Filtration A/S, formand

Hedensted Bymidte A/S, formand

Viby Ejendomme A/S, formand

Bonus Invest A/S

Comtext A/S

Heco Holding A/S

Bech Form A/S

2/01 2007 A/S

Ejendomsselskabet Vejle A/S

Ejendomsselskabet Arresøvej, Risskov A/S

Brian Djernes

Direktør i:

Cane-Line A/S

Sikane A/S

Ledelsesberetning

Djernes & Andreasen ApS
KB Ejendomme A/S
Brian Djernes Holding ApS
Brian Djernes Invest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Rice A/S
Manis-H 2013 A/S
Cane-Line A/S
Sika-Design A/S
Sikane A/S
Real Estate Konzept A/S
Berlin KGI A/S
Esplanaden Berlin Holding A/S
K/S Hastings, UK

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015	2014
Renteindtægter	2	14.822	6.690
Renteudgifter	3	46.127	15.514
Netto renteindtægter		-31.305	-8.824
Gebyrer og provisionsindtægter	4	22.787.333	13.109.101
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		4.790.264	1.507.100
Netto rente- og gebyrindtægter		17.965.764	11.593.177
Kursreguleringer	5	129.460	138.515
Udgifter til personale og administration	6	7.876.496	6.124.014
Af- og nedskrivning på materielle aktiver		35.460	27.861
Resultat før skat		10.183.268	5.579.817
Skat af årets resultat	7	2.399.703	1.374.736
Årets resultat		7.783.566	4.205.082
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		7.783.566	4.205.082

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udbytte	0	0
Ekstraordinært udbytte	5.000.000	0
Overført resultat	2.783.566	4.205.082
	7.783.566	4.205.082

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	5.359.184	5.575.348
Aktier mv.		3.967.654	2.255.020
Øvrige materielle aktiver	9	114.830	104.152
Andre aktiver		1.740.537	4.111.403
Periodeafgrænsningsposter		65.416	54.989
Aktiver		11.247.621	12.100.912

Passiver

Aktuelle skatteforpligtelser		117.703	337.936
Andre passiver		1.055.318	1.562.056

Gæld		1.173.021	1.899.992
-------------	--	------------------	------------------

Hensættelser til udskudt skat	10	2.000	2.000
Hensatte forpligtelser		2.000	2.000

Aktiekapital		4.300.000	5.000.000
Overført resultat		5.772.601	5.198.920
Foreslået udbytte		0	0
Egenkapital		10.072.601	10.198.920
Passiver		11.247.621	12.100.912

Eventualposter	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Ejerforhold	13		
Supplerende oplysninger vedrørende kapitalkrav	14		
Revisionshonorar	15		
Regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital				
Egenkapital 1. januar 2015	5.000.000	5.198.920		10.198.920
Ekstraordinært udbytte		-5.000.000		-5.000.000
Udbytte egne aktier 2015		465.115		465.115
Overført resultat		7.783.566		7.783.566
Nedsættelse af aktiekapital	-700.000	-1.925.000		-2.625.000
Erhvervelse af egne aktier		-750.000		-750.000
Foreslået udbytte		0	0	0
Egenkapital 31. december 2015	4.300.000	5.772.601	0	10.072.601
Egenkapital 1. januar 2014	5.000.000	873.838	3.000.000	8.873.838
Udloddet udbytte			-2.880.000	-2.880.000
Udbytte egne aktier 2013		120.000	-120.000	0
Overført resultat		4.205.082		4.205.082
Foreslået udbytte		0	0	0
Egenkapital 31. december 2014	5.000.000	5.198.920	0	10.198.920

Selskabet erhvervede i 2015 egne kapitalandele, nominelt kr. 200.000,- for en sum af tkr. 750
Selskabet erhvervede i 2013 egne kapitalandele, nominelt kr. 200.000,- svarende til 4% af
aktiekapitalen for en sum af tkr. 500 i forbindelse med en aktionærs frasalg.

Aktiekapitalen er fordelt i 4.300 aktier á DKK 1.000.

Selskabet har ultimo 2015 egne kapitalandele, nominelt kr. 400.000 svarende til 9,3% af
aktiekapitalen.

Udvikling i aktiekapital:

Stiftet februar 2009	4.000.000
Kontant kapitalforhøjelse i regnskabsåret 2010	600.000
Kontant kapitalforhøjelse i regnskabsåret 2011	400.000
Kapitalnedsættelse i regnskabsåret 2015	- 700.000
	<u>4.300.000</u>

Noter

1 Hovedtal (i. 1.000 kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Netto rente- og gebyrindtægter	17.966	11.593	12.107	7.357	2.274
Kursreguleringer	129	139	61	0	0
Udgifter til personale og administration	7.876	6.124	6.305	3.920	3.205
Omkostninger i alt	7.912	6.152	6.328	3.958	3.233
Resultat før skat	10.183	5.580	5.840	3.399	-960
Årets resultat	7.784	4.205	4.372	2.544	-724
Egenkapital	10.073	10.199	8.874	7.142	4.598
Aktiver i alt	11.248	12.101	10.565	7.875	4.810
Kapitalgrundlag	7.112	8.964	4.413	5.002	3.971
Minimumskapitalkrav	2.239	2.233	2.238	2.238	2.232
Nøgletal					
Vægtede poster	24.725	19.225	7.733	5.876	2.538
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	317,6%	401,4%	197,2%	223,5%	177,9%
Kapitalprocent	28,8%	46,6%	57,1%	85,1%	156,4%
Kernekapitalprocent	28,8%	46,6%	57,1%	85,1%	156,4%
Egenkapitalforrentning før skat	100,5%	58,5%	72,9%	57,9%	-21,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	76,8%	44,1%	54,6%	43,3%	-16,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	2,27	1,88	1,91	1,86	0,70

Selskabets kapitalprocent er fra og med 2014 opgjort efter artikel 95 i CRR forordningen og derfor ikke sammenlignelig med tidligere år. Ændringen har ingen effekt på selskabets kapitaloverdækning.

2 Renteindtægter

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>14.822</u>	<u>6.690</u>
---	---------------	--------------

3 Renteudgifter

Øvrige renteudgifter	<u>46.127</u>	<u>15.514</u>
----------------------	---------------	---------------

4 Gebyr og -provisionsindtægter

Værdipapirhandel og provisionsindtægter	<u>22.787.333</u>	<u>13.109.101</u>
---	-------------------	-------------------

5 Kursreguleringer

Aktier mv.	<u>129.460</u>	<u>138.515</u>
------------	----------------	----------------

Noter

	2015	2014
6 Udgifter til personale og administration		
Vederlag adm. dir. Henrik Duhn	1.240.000	1.240.000
Vederlag dir. Frank Sørensen	1.240.000	1.240.000
Vederlag dir. Carsten Bay	1.240.000	1.240.000
Øvrige lønninger	1.574.748	450.593
Bestyrelseshonorar Peter Chr. Jensen	50.000	50.000
Bestyrelseshonorar Henrik P. Bærtelsen	25.000	25.000
Bestyrelseshonorar Søren Tommy Sørensen	25.000	25.000
Bestyrelseshonorar Brian Djernes	25.000	25.000
Vederlag i alt	<u>5.419.748</u>	<u>4.295.593</u>
Udgifter til social sikring	38.663	45.904
Lønsumsafgift	641.032	421.822
Personaleudgifter	<u>679.695</u>	<u>467.726</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>1.777.053</u>	<u>1.360.695</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>7.876.496</u>	<u>6.124.014</u>
Der indgår variabel løn på kr. 100.000,- til hvert direktionsmedlem for 2015. I alt kr. 300.000.		
Der indgår variabel løn på kr. 100.000,- til hvert direktionsmedlem for 2014. I alt kr. 300.000.		
Gennemsnitlig antal ansatte	<u>5</u>	<u>4</u>
7 Skat af periodens resultat		
Årets aktuelle skat	2.399.703	1.373.936
Årets regulering af udskudt skat	0	800
Skat af årets resultat	<u>2.399.703</u>	<u>1.374.736</u>
Skat af årets resultat forklares således:		
Beregnet 23,5%/24,5% skat af årets resultat før skat	2.393.068	1.367.055
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	6.635	7.680
	<u>2.399.703</u>	<u>1.374.735</u>
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	<u>5.359.184</u>	<u>5.575.348</u>

Noter

	2015	2014
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
9 Øvrige materielle aktiver		
Anskaffelsessum primo	273.188	212.412
Årets tilgang	46.138	60.776
Anskaffelsessum ultimo	319.326	273.188
Afskrivninger primo	169.036	141.174
Årets afskrivninger	35.460	27.861
Afskrivninger ultimo	204.496	169.036
Regnskabsmæssig værdi	114.830	104.152
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
10 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skat primo	-2.000	-1.200
Ændring i udskudt skat	0	-800
	-2.000	-2.000
Øvrige materielle aktiver	-2.000	-2.000
	-2.000	-2.000
11 Eventualposter m.v.		
Leje- og leasingkontrakter m.v.		
Forpligtelse, uopsigelighedsperiode 24 mdr.	616.179	478.126
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode max 12 mdr.	296.522	298.234
Garantifonden - forpligtelse	24.813	26.631
I alt	937.514	802.991
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		

Noter

13 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse pr. 31. december 2015 som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

AHJ A/S, Amerikakajen 1, Korsør
H. Duhn ApS, Carlo Wognsens Vej 5, Aalborg
VAC Holding ApS, Lundagervej 25, Hedensted
Scheelsminde Holding ApS, Rostrupvej 72, Aalborg
Malaja Holding ApS, Fugldalen 36, Ry
Djernes & Andreasen ApS, Rynkebyvej 245, Rynkeby
NELS Holding ApS, Hasseris Bymidte 3, Aalborg

Ingen af de nærtstående parter har bestemmende indflydelse.

Der er indgået transaktioner i form af porteføljeleje på markedsvilkår med nærtstående parter, der alle er aktionærer.

Tilgodehavender hos nærtstående parter pr. 31.12.2015 tkr. 315

	2015	2014
14 Supplerende oplysninger vedrørende kapitalkrav		
Kapitalprocent		
Egenkapital	10.072.601	10.198.920
Foreslået udbytte	0	0
Kapitalgrundlag	10.072.601	10.198.920
Fradrag for kapitalandele i andre kredit og finansieringsinst	-2.960.394	-1.235.128
Kapitalgrundlag efter fradrag	7.112.207	8.963.791
Risikovægtede poster	24.724.888	19.224.613
Kapitalprocent	28,77%	46,63%
Faste omkostninger	7.911.962	6.151.875
25% heraf	1.977.991	1.537.969
Minimumskapitalkrav, EUR 0,3 mio.	2.238.630	2.233.080
Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	7.112.207	8.963.791

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
15 Revisionshonorar		
Lovpligtig revision	2.960	49.000
Andre ydelser	46.040	68.875
	<u>49.000</u>	<u>117.875</u>

Noter

16 Regnskabspraksis

Årsregnskabet for Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Øvrige aktiver og forpligtelser måles til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter

16 Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter og -udgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominal værdi.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. 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:

Andre anlæg, driftsmidler og inventar

4-6 år

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdi, som er den højeste af nettosalgprisen og nytteværdien.

Noter

16 Regnskabspraksis

Aktier m.v.

Aktier m.v. indregnes på handelsdagen til dagsværdi. I årsrapporten måles aktier m.v. til lukkekursen på balancedagen. Eventuelle kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Egenkapital og udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Andre passiver

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.