

Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 32 07 83 97

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 26. marts 2019



Dirigent

stonehenge 

Fondsmæglerselskab A/S
Hasseris Bymidte 3
9000 Aalborg

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--------------------------------------------|-------------|
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| 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 | Per Søndergaard Pedersen, formand Peter Christian Bühlmann Jensen Frank Sørensen |
| Direktion | Henrik Duhn |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning |
| Bankforbindelser | Ringkjøbing Landbobank A/S Torvet 1 6950 Ringkøbing Jutlander Bank A/S Markedsvej 5-7 9600 Aars Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V |
| Advokat | Advokatfirmaet Børge Nielsen Hasserisvej 174 9000 Aalborg |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S.

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

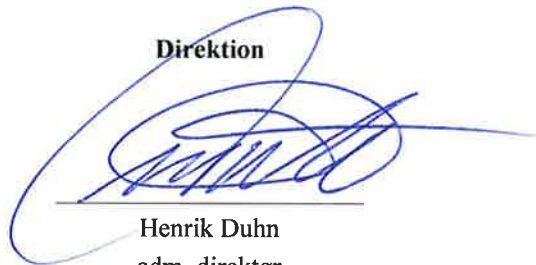
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 26. marts 2019

Direktion



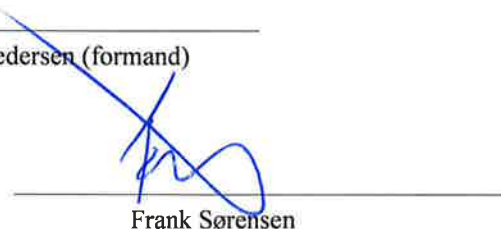
Henrik Duhn
adm. direktør

Bestyrelse

Per Søndergaard Pedersen (formand)



Peter Christian Bühlmann Jensen



Frank Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Stonehenge Fondsmæglerselskabs årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aalborg den 26. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Cvr.nr. 33 77 12 31



Michael Laursen

statsautoriseret revisor

mne 26804

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.

Samfundsansvar

Stonehenge Fondsmæglerselskab ønsker at fremstå som et moderne selskab, der tager sit samfundsansvar alvorligt. Vi ønsker at skabe gode afkast til vores kunder og vi mener, at vi kan gøre det på en samfundsmæssig ansvarlig måde. Et godt afkast og samfundsmæssigt ansvar kan sagtens være foreneligt, da langsigtet værdiskabelse i virksomheder efter Stonehenge Fondsmæglerselskabs' opfattelse, forudsætter ordentlig optræden.

Stonehenge Fondsmæglerselskab har derfor udarbejdet en politik for bæredygtige investeringer med det formål at sikre, at vi indarbejder hensyn til miljø, social ansvarlighed og god selskabsledelse i hele investerings- og rådgivningsprocessen.

Stonehenge Fondsmæglerselskab har i 2018 bidraget med ca. kr. 1.106.000 i skatter og afgifter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

De opnåede resultater på udviklingen i kundernes afkast var mindre tilfredsstillende i forhold til udviklingen på de finansielle markeder. Stonehenge Fondsmæglerselskab har derfor ikke optjent performance fee fra Investeringsforeningen Stonehenge i året. Det betyder dog, at selskabets kunder har haft relativt lave forvaltningsomkostninger. Vi forventer positive resultater på kundernes investeringer i 2019, men da vi arbejder efter et High-Water-Mark princip, vil performance fee til Stonehenge Fondsmæglerselskab blive begrænset og kunderne vil derfor igen have lave forvaltningsomkostninger i 2019.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Selskabet forventer en positiv udvikling i 2019, hvor vi forventer endnu større interesse for Investeringsforeningen Stonehenge på baggrund af de meget positive resultater siden investeringsforeningens start. Vi forventer positivt fokus på stabile valueaktier i 2019, efter en længere periode, hvor valueaktier ikke har været de foretrukne i markedet. Det vil i givet fald medføre positive afkast til vores kunder og Stonehenge Fondsmæglerselskab vil opnå et performance fee. For 2019 forventes derfor et positivt resultat.

Videnressourcer

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. Disse specifikke modeller og viden herom stiller krav til medarbejdernes videnressourcer. 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.

Selskabet har i regnskabsåret haft en beholdning af Stonehenge Value Mix og en begrænset beholdning af Stonehenge Globale Valueaktier. Beholdningens risiko i forhold til selskabets kapitalgrundlag vurderes at være begrænset.

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

Resultatdisponering

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Ekstraordinært udbytte | 4.600.000 | 0 |
| Overført resultat | 5.320.785 | 1.612.018 |
| | <u>-720.785</u> | <u>1.612.018</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

Per Søndergaard Pedersen, bestyrelsesformand

Direktør i:

A.S.P. Ejendom ApS
PSP Holding ApS
SP Komplementarselskab ApS
PSP-DS Holding ApS
SporbyenScandia Byggefelt Q ApS
JMDP Holding ApS

Bestyrelsesmedlem i:

ST Holding Aalborg A/S, formand
FB Gruppen A/S, formand
AG-1 A/S, formand
AG-3 A/S, næstformand
AG-5 A/S, formand

Skanderborg Maskinforretning A/S, formand
Hjallerup Maskinforretning A/S, formand
Global Car Leasing A/S, formand
Global Car Splitleasing A/S, formand
Athene Group A/S, formand
EIPE Holding A/S, formand
SH Installation A/S, formand
Ib Andersen VVS A/S, formand
Nowaco A/S, formand
Tech-Tool A/S, formand
Restaurant Fusion A/S, formand
Ny Valby Udvikling A/S, formand
Ny Valby Holding A/S, formand
Ny Valby Byggemodning P/S, formand
Arne Andersen, Vrå A/S, formand
Systemteknik A/S, formand
P.J. Skovværktøj, Nørresundby ApS, formand
Conscensia A/S, formand
Conscensia Holding A/S, formand
Small Cap Danmark A/S
Peacock Travel A/S, formand
AG-2 A/S
PL Holding Aalborg A/S, formand
GCL Management Invest ApS, formand
Exclusive Travel Collection ApS, formand
Porteføljeselskab A/S
Discovery Rejsebureau A/S, formand
Bjærk & Maigård Holding ApS
Arkitekterne Bjærk & Maigård ApS
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen Bolig
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen Erhverv
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen, Blokhush
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen Erhverv Århus, formand
Wahlberg VVS A/S
K/S Danske Dagligvarebutikker
SP Holding P/S, Randers
SporbyenScandia P/S
SporbyenScandia 1 P/S
SporbyenScandia 3 P/S
SporbyenScandia 4 P/S
SporbyenScandia 5 P/S
SporbyenScandia Byggefelt RS P/S
SporbyenScandia Byggefelt U P/S
Sporparken, Randers P/S
Sølund Ejendomsinvest Holding A/S, formand
K/S Lünen
Teglbacken Byggeselskab P/S
Teglbacken, Niverød P/S
A/S Knooper Weg, Kiel, næstformand
Komplementaranpartsselskabet Sporparken
A/S Barbarossahof, Erfurt, næstformand
DVI Energi A/S, formand
Tech2tech ApS, formand

Peter Christian Bühlmann Jensen

Adm direktør i:

Ruths Hotel A/S

Restaurationselskabet af 26.9.1979 ApS, direktør

Feriehotel Pepita ApS, direktør
Scheelsminde invest og rådgivning ApS, direktør
Komplementaranpartsselskabet Lamgebjergvej 1, direktør

Bestyrelsesmedlem i:

Scheelsminde A/S
Hotel & Gastronomi Scheelsminde ApS, formand
Hotel og Gastronomi Nørre Vosborg A/S
Bühlmann Airport Hotel A/S, formand
Ski Group A/S
Komplementaranpartsselskabet Scheelsmindevej 35
Struktur ApS

Frank Sørensen

Direktør i:

Malaja Holding ApS

Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------|------|------------------|-------------------|
| Renteindtægter | 2 | 6.684 | 7.030 |
| Renteudgifter | 3 | 2.836 | 7.629 |
| Netto renteindtægter | | 3.848 | -599 |
| Udbytte af aktier m.v. | | 406 | 0 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 4 | 11.195.992 | 13.760.251 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | | 1.314.402 | 2.349.386 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | | 9.885.844 | 11.410.266 |
| Kursreguleringer | 5 | -382.396 | -82.477 |
| Udgifter til personale og administration | 6 | 10.390.047 | 9.223.829 |
| Af- og nedskrivning på materielle aktiver | | 29.386 | 30.345 |
| Resultat før skat | | -915.985 | 2.073.614 |
| Skat af årets resultat | 7 | -195.200 | 461.596 |
| Årets resultat | | -720.785 | 1.612.018 |
| Anden totalindkomst | | 0 | 0 |
| Årets totalindkomst | | -720.785 | 1.612.018 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 8 | 5.104.812 | 3.518.894 |
| Aktier mv. | | 3.525.561 | 7.817.292 |
| Øvrige materielle aktiver | 9 | 17.700 | 47.086 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 652.089 | 407.404 |
| Udskudt skat | 10 | 197.200 | 2.000 |
| Andre aktiver | | 924.806 | 1.386.068 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 79.916 | 117.056 |
| Aktiver | | 10.502.084 | 13.295.800 |

Passiver

| | | | |
|--------------------|--|-------------------|-------------------|
| Andre passiver | | 1.110.213 | 983.145 |
| Gæld | | 1.110.213 | 983.145 |
| | | | |
| Aktiekapital | | 5.000.000 | 4.600.000 |
| Overført resultat | | 4.391.871 | 7.712.656 |
| Egenkapital | | 9.391.871 | 12.312.656 |
| Passiver | | 10.502.084 | 13.295.800 |

| | |
|------------------------------------------------|----|
| 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 2018 | 4.600.000 | 7.712.656 | 0 | 12.312.656 |
| Forhøjelse af aktiekapital | 400.000 | 2.000.000 | | 2.400.000 |
| Udbetalt udbytte | | -4.600.000 | | -4.600.000 |
| Overført resultat | | -720.785 | | -720.785 |
| Egenkapital 31. december 2018 | 5.000.000 | 4.391.871 | 0 | 9.391.871 |
| | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2017 | 4.600.000 | 6.100.637 | 400.000 | 11.100.637 |
| Udbetalt udbytte | | | - 400.000 | -400.000 |
| Overført resultat | | 1.612.018 | | 1.612.018 |
| Egenkapital 31. december 2017 | 4.600.000 | 7.712.656 | 0 | 12.312.656 |

Aktiekapitalen er fordelt i 5.000 aktier á DKK 1.000.

Noter

| 1 Hovedtal (i. 1.000 kr.) | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 9.886 | 11.410 | 7.811 | 17.966 | 11.593 |
| Kursreguleringer | -382 | -82 | -22 | 129 | 139 |
| Udgifter til personale og administration | 10.390 | 9.224 | 7.192 | 7.876 | 6.124 |
| Omkostninger i alt | 10.419 | 9.254 | 7.222 | 7.912 | 6.152 |
| Resultat før skat | -916 | 2.074 | 568 | 10.183 | 5.580 |
| Årets resultat | -721 | 1.612 | 428 | 7.784 | 4.205 |
| Egenkapital | 9.392 | 12.313 | 11.101 | 10.073 | 10.199 |
| Aktiver i alt | 10.502 | 13.296 | 11.796 | 11.248 | 12.101 |
| Kapitalgrundlag | 6.589 | 5.727 | 7.808 | 7.112 | 8.964 |
| Minimumskapitalkrav | 2.605 | 2.314 | 2.230 | 2.239 | 2.233 |
| Nøgletal | | | | | |
| Vægtede poster | 32.561 | 28.919 | 22.569 | 24.725 | 19.225 |
| Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav | 252,9% | 247,5% | 350,1% | 317,6% | 401,4% |
| Kapitalprocent | 20,2% | 19,8% | 34,6% | 28,8% | 46,6% |
| Kernekapitalprocent | 20,2% | 19,8% | 34,6% | 28,8% | 46,6% |
| Egenkapitalforrentning før skat | -8,4% | 17,7% | 5,4% | 100,5% | 58,5% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | -6,6% | 13,8% | 4,0% | 76,8% | 44,1% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 0,95 | 1,23 | 1,08 | 2,27 | 1,88 |

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 2 Renteindtægter | | |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker | 6.684 | 7.030 |
| 3 Renteudgifter | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | 2.836 | 7.629 |
| | 2.836 | 7.629 |
| 4 Gebyr og -provisionsindtægter | | |
| Værdipapirhandel og provisionsindtægter | 11.195.992 | 13.760.251 |
| 5 Kursreguleringer | | |
| Aktier mv. | -382.396 | -82.477 |

Noter

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 6 Udgifter til personale og administration | | |
| Vederlag direktion | 1.332.738 | 1.285.000 |
| Øvrige lønninger | 5.428.448 | 4.459.033 |
| Bestyrelsesformand | 200.000 | 200.000 |
| Næstformand | 50.000 | 125.000 |
| Menige medlemmer af bestyrelsen | 50.000 | 18.750 |
| Vederlag i alt | <u>7.061.186</u> | <u>6.087.783</u> |
| Udgifter til social sikring | 52.776 | 50.518 |
| Lønsumsafgift | <u>945.037</u> | <u>726.860</u> |
| Personaleudgifter | <u>997.813</u> | <u>777.378</u> |
| Øvrige administrationsomkostninger | <u>2.331.049</u> | <u>2.358.668</u> |
| Udgifter til personale og administration i alt | <u>10.390.047</u> | <u>9.223.829</u> |

Der indgår variabel løn på kr. 42.737 - til direktionsmedlem for 2018.

Der indgår variabel løn på kr. 25.000 - til direktionsmedlem for 2017.

I henhold til Finanstilsynets Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, finansielle holdingvirksomheder og investeringsforeninger §18 udelades oplysninger om aflønning af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, idet oplysningerne indebærer, at der dermed sker offentliggørelse af enkeltpersoners individuelle løn.

| | | |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Gennemsnitlig antal ansatte | <u>8</u> | <u>7</u> |
| 7 Skat af periodens resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 464.596 |
| Årets udskudte skat | <u>-195.200</u> | <u>-3.000</u> |
| Skat af årets resultat | <u>-195.200</u> | <u>461.596</u> |
| Skat af årets resultat forklares således: | | |
| Beregnet 22% skat af årets resultat før skat | -201.517 | 456.195 |
| Skatteeffekt af: | | |
| Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter | <u>6.317</u> | <u>5.401</u> |
| | <u>-195.200</u> | <u>461.596</u> |

Noter

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter | | |
| Anfordringstilgodehavender | <u>5.104.812</u> | <u>3.518.894</u> |
| 9 Øvrige materielle aktiver | | |
| Anskaffelsessum primo | 280.731 | 280.731 |
| Anskaffelsessum ultimo | <u>280.731</u> | <u>280.731</u> |
| Afskrivninger primo | 233.645 | 203.300 |
| Årets afskrivninger | 29.386 | 30.345 |
| Afskrivninger ultimo | <u>263.031</u> | <u>233.645</u> |
| Regnskabsmæssig værdi | <u>17.700</u> | <u>47.086</u> |
| 10 Udskudt skatteaktiv | | |
| Udskudt skat primo | 2.000 | -1.000 |
| Ændring i udskudt skat | 195.200 | 3.000 |
| | <u>197.200</u> | <u>2.000</u> |
| Øvrige materielle aktiver | 5.300 | 2.000 |
| Skattemæssige underskud | 191.900 | 0 |
| | <u>197.200</u> | <u>2.000</u> |
| 11 Eventualposter m.v. | | |
| Leje- og leasingkontrakter | | |
| Leasingforpligtelser | <u>134.428</u> | <u>92.886</u> |
| Kontraktlige forpligtelser | <u>110.957</u> | <u>106.292</u> |
| Huslejeforpligtelser | <u>239.203</u> | <u>243.081</u> |
| Garantifonden | <u>34.735</u> | <u>38.541</u> |
| I alt | <u>519.323</u> | <u>480.800</u> |
| 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Ingen. | | |

Noter

13 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse pr. 31. december 2018 som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

AHJ A/S, Amerikakajen 1, Korsør
H. Duhn ApS, Carlo Wogensens Vej 5, Aalborg
VAC Holding ApS, Lundagervej 25, Hedensted
Scheelsminde Holding ApS, Rostrupvej 7 2 , Aalborg
Malaja Holding ApS, Fugldalen 36, Ry
Djernes & Andreasen ApS, Rynkebyvej 245, Rynkeby
NELS Holding ApS, Hasseris Bymidte 3, Aalborg
Jutlander Bank A/S, Markedsvej 5-7, Aars
Ringkjøbing Landbobank A/S, Torvet 1, Ringkjøbing

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. 31.12.2018 tkr. 71. Pr. 31.12.2017 tkr. 223.

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 14 Supplerende oplysninger vedrørende kapitalkrav | | |
| Kapitalprocent | | |
| Egenkapital | 9.391.871 | 12.312.656 |
| Udskudt skatteaktiv | -197.200 | 0 |
| Kapitalgrundlag | <u>9.194.671</u> | <u>12.312.656</u> |
| Fradrag for kapitalandele i andre kredit og finansieringsinst | -2.606.094 | -6.586.026 |
| Kapitalgrundlag efter fradrag | <u>6.588.577</u> | <u>5.726.629</u> |
| Risikovægtede poster | <u>32.560.725</u> | <u>28.919.300</u> |
| Kapitalprocent | <u>20,23%</u> | <u>19,80%</u> |
| Faste omkostninger | <u>10.419.433</u> | <u>9.254.174</u> |
| 25% heraf | <u>2.604.858</u> | <u>2.313.544</u> |
| Minimumskapitalkrav, EUR 50.000 | <u>373.315</u> | <u>372.290</u> |
| Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag | <u>6.588.577</u> | <u>5.726.629</u> |

Noter

| | 2018 | 2017 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| 15 Revisionshonorar | | |
| Lovpligtig revision | 68.760 | 55.000 |
| Andre ydelser | 2.238 | 21.819 |
| | 70.998 | 76.819 |

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 jubilæumsgratualer 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 nominel 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 nettosalgsprisen 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 nominel værdi.