

Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 32 07 83 97

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 22. marts 2018



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 Henrik Plougmand Bærtelsen, næstformand Peter Christian Bühlmann Jensen Frank Sørensen
Direktion	Henrik Duhn
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
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 Børge Nielsen Hasserisvej 174 9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S.

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

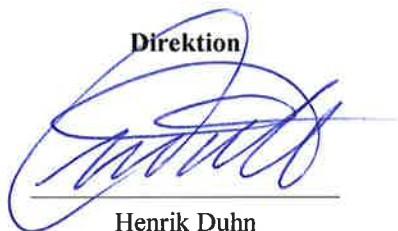
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 22. marts 2018

Direktion



Henrik Duhn
adm. direktør

Bestyrelse


Per Søndergaard Pedersen (formand)
Henrik Plougmand Bærtelsen (næstformand)
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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Stonehenge Fondsmæglerselskabs årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 22. marts 2018

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 2017 bidraget med ca. kr. 1.315.970 i skatter og afgifter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

De opnåede resultater på udviklingen i kundernes afkast var tilfredsstillende i forhold til udviklingen på de finansielle markeder. Stonehenge Fondsmæglerselskab har optjent performance fee fra Investeringsforeningen Stonehenge i året, men i en størrelse der betyder, at selskabets kunder har haft relativt lave forvaltningsomkostninger.

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 2018, 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 2018, 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 2018 forventes derfor et positivt resultat på et noget højere niveau end i 2017.

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 Obligationer, Stonehenge Value Mix og en meget begrænset beholdning af Stonehenge Globale Valueaktier. Beholdningens risiko i forhold til selskabets kapitalgrundlag vurderes til at være begrænset.

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

Resultatdisponering

	2017	2016
Udbytte	0	400.000
Ekstraordinært udbytte	0	4.673.913
Overført resultat	1.612.018	-4.645.877
	1.612.018	428.036

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

Bestyrelsesmedlem i:

ST Holding Aalborg A/S, formand
FB Gruppen A/S, formand
AG-1 A/S, formand
AG-3 A/S, næstformand
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
EIP 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
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen Erhverv Århus, formand
Investeringsforeningen Smallcap Danmark
Small Cap Danmark A/S
Peacock Travel A/S
AG-2 A/S
PL Holding Aalborg A/S
GCL Management Invest ApS
Exclusive Travel Collection ApS
Porteføljeselskab A/S
Discovery Rejsebureau A/S
Bjørk & Maigård Holding ApS
Arkitekterne Bjørk & Maigård ApS
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen Bolig
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen Erhverv
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen Blokhus
Ejendomsmægleraktieselskabet Thorkild Kristensen
Wahlberg VVS A/S
K/S Danske Dagligvarebutikker
SP Holding P/S, Randers
SporbyenScandia P/S
SporbyenScandia 2 P/S
SporbyenScandia 3 P/S
SporbyenScandia 4 P/S
SporbyenScandia 5 P/S
SporbyenScandia 6 P/S
Sølund Ejendomsinvest ApS, formand
K/S Lünen
Teglbakken, Niverød P/S
A/S Knooper Weg, Kiel, næstformand

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
NELS Ejendomme A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Kinnerup Autokommission A/S, formand
Cpluz A/S, formand
3green ApS, formand
NELS Ejendomme A/S
Ejendomsselskabet Nygade 10-12, Gråsten ApS
Ejendomsselskabet af 17. juni 2014 A/S
Ungbo Danmark Holding A/S
Ungbo Danmark, Odense A/S

Ungbo Danmark, Aalborg A/S
MDT Group ApS
Investeringselskabet af 30. maj 2014 A/S
Access Technology ApS, formand
Any group ApS
Aps Habro Komplementar-31
K/S Habro-Isle of Man
K/S Burbach I
Komplementaranpartsselskabet Sporparken
Sporparken, Randers P/S

Peter Christian Bühlmann Jensen

Adm direktør i:

Ruths Hotel A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Scheelsminde A/S
Scheelsminde Holding ApS
Hotel & Gastronomi Scheelsminde ApS, formand
Hotel & Restaurant Kandestederne ApS, direktør
Restaurationselskabet af 26.9.1979 ApS, direktør
Hotel og Gastronomi Nørre Vosborg A/S
Badehotellerne Pepita og Sandvig Havn ApS
Bühlmann Airport Hotel A/S, formand

Frank Sørensen

Direktør i:

Malaja Holding ApS

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016
Renteindtægter	2	7.030	10.515
Renteudgifter	3	7.629	9.823
Netto renteindtægter		-599	692
Udbytte af aktier m.v.		0	32.000
Gebyrer og provisionsindtægter	4	13.760.251	11.276.208
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.349.386	3.497.712
Netto rente- og gebyrindtægter		11.410.266	7.811.188
Kursreguleringer	5	-82.477	-21.723
Udgifter til personale og administration	6	9.223.829	7.191.610
Af- og nedskrivning på materielle aktiver		30.345	30.305
Resultat før skat		2.073.614	567.550
Skat af årets resultat	7	461.596	139.514
Årets resultat		1.612.018	428.036
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		1.612.018	428.036

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udbytte	0	400.000
Ekstraordinært udbytte	0	4.673.913
Overført resultat	1.612.018	-4.645.877
	1.612.018	428.036

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	3.518.894	6.680.953
Aktier mv.		7.817.292	3.962.347
Øvrige materielle aktiver	9	47.086	77.431
Aktuelle skatteaktiver		407.404	369.486
Udskudt skat	10	2.000	0
Andre aktiver		1.386.068	667.033
Periodeafgrænsningsposter		117.056	38.564
Aktiver		13.295.800	11.795.814

Passiver

Andre passiver		983.145	694.177
Gæld		983.145	694.177
Hensættelser til udskudt skat	10	0	1.000
Hensatte forpligtelser		0	1.000
Aktiekapital		4.600.000	4.600.000
Overført resultat		7.712.656	6.100.637
Foreslået udbytte		0	400.000
Egenkapital		12.312.656	11.100.637
Passiver		13.295.800	11.795.814

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 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
Egenkapital 1. januar 2016	4.300.000	5.772.600		10.072.600
Ekstraordinært udbytte		-4.673.913		-4.673.913
Udbytte egne aktier 2016		108.696		108.696
Overført resultat		428.036		428.036
Forhøjelse af aktiekapital	300.000	1.773.913		2.073.913
Salg af egne aktier		3.091.304		3.091.304
Foreslået udbytte		-400.000	400.000	0
Egenkapital 31. december 2016	4.600.000	6.100.637	400.000	11.100.637

Aktiekapitalen er fordelt i 4.600 aktier á DKK 1.000.

Selskabet har i 2017 ikke erhvervet eller solgt egne kapitalandele og selskabet har ultimo 2017 ingen egne kapitalandele.

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
Forhøjelse af aktiekapital i regnskabsåret 2016	300.000
	<u>4.600.000</u>

Noter

1 Hovedtal (i. 1.000 kr.)	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	11.410	7.811	17.966	11.593	12.107
Kursreguleringer	-82	-22	129	139	61
Udgifter til personale og administration	9.224	7.192	7.876	6.124	6.305
Omkostninger i alt	9.254	7.222	7.912	6.152	6.328
Resultat før skat	2.074	568	10.183	5.580	5.840
Årets resultat	1.612	428	7.784	4.205	4.372
Egenkapital	12.313	11.101	10.073	10.199	8.874
Aktiver i alt	13.296	11.796	11.248	12.101	10.565
Kapitalgrundlag	5.727	7.808	7.112	8.964	4.413
Minimumskapitalkrav	2.314	2.230	2.239	2.233	2.238
Nøgletal					
Vægtede poster	28.919	22.569	24.725	19.225	7.733
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	247,5%	350,1%	317,6%	401,4%	197,2%
Kapitalprocent	19,8%	34,6%	28,8%	46,6%	57,1%
Kernekapitalprocent	19,8%	34,6%	28,8%	46,6%	57,1%
Egenkapitalforrentning før skat	17,7%	5,4%	100,5%	58,5%	72,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	13,8%	4,0%	76,8%	44,1%	54,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,23	1,08	2,27	1,88	1,91

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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2 Renteindtægter		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>7.030</u>	<u>10.515</u>
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	7.629	5.586
Øvrige renteudgifter	0	4.237
	<u>7.629</u>	<u>9.823</u>
4 Gebyr og -provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og provisionsindtægter	<u>13.760.251</u>	<u>11.276.208</u>
5 Kursreguleringer		
Aktier mv.	<u>-82.477</u>	<u>-21.723</u>

Noter

	2017	2016
6 Udgifter til personale og administration		
Vederlag direktion*	1.285.000	1.735.000
Øvrige lønninger	4.459.033	2.592.869
Bestyrelsesformand	200.000	187.500
Næstformand	125.000	50.000
Menige medlemmer af bestyrelsen	18.750	25.000
Vederlag i alt	<u>6.087.783</u>	<u>4.590.369</u>
Udgifter til social sikring	50.518	40.180
Lønsumsafgift	<u>726.860</u>	<u>588.892</u>
Personaleudgifter	<u>777.378</u>	<u>629.072</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>2.358.668</u>	<u>1.972.169</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>9.223.829</u>	<u>7.191.610</u>

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

Der indgår variabel løn på kr. 25.000 - til direktionsmedlem for 2016.

* 2017 bestod direktionen af en person. 2016 bestod direktionen i en periode, af to personer.

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.

	7	6
Gennemsnitlig antal ansatte	<u>7</u>	<u>6</u>
7 Skat af periodens resultat		
Årets aktuelle skat	464.596	140.514
Årets regulering af udskudt skat	-3.000	-1.000
Skat af årets resultat	<u>461.596</u>	<u>139.514</u>
Skat af årets resultat forklares således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	456.195	124.861
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke indtægter	5.401	14.653
	<u>461.596</u>	<u>139.514</u>

Noter

	2017	2016
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	3.518.894	6.680.953
9 Øvrige materielle aktiver		
Anskaffelsessum primo	280.731	319.326
Årets afgang	0	-38.595
Anskaffelsessum ultimo	280.731	280.731
Afskrivninger primo	203.300	204.496
Årets afskrivninger	30.345	30.305
Årets tilbageførte afskrivninger	0	-31.501
Afskrivninger ultimo	233.645	203.300
Regnskabsmæssig værdi	47.086	77.431
10 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skat primo	-1.000	-2.000
Ændring i udskudt skat	3.000	1.000
	2.000	-1.000
Øvrige materielle aktiver	2.000	-1.000
	2.000	-1.000
11 Eventualposter m.v.		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser	92.886	120.500
Kontraktlige forpligtelser	106.292	293.544
Huslejeforpligtelser	243.081	200.652
Garantifonden	38.541	29.861
I alt	480.800	644.557
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		

Noter

13 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse pr. 31. december 2017 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, Ringkøbing

Ingen af de nærtstående parter har bestemmende indflydelse.

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

Tilgodehavender hos nærtstående parter pr. 31.12.2017 tkr. 223. Pr. 31.12.2016 tkr. 143.

	2017	2016
14 Supplerende oplysninger vedrørende kapitalkrav		
Kapitalprocent		
Egenkapital	12.312.656	11.100.637
Foreslået udbytte	0	-400.000
Kapitalgrundlag	<u>12.312.656</u>	<u>10.700.637</u>
Fradrag for kapitalandele i andre kredit og finansieringsinst	<u>-6.586.026</u>	<u>-2.892.283</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag	<u>5.726.629</u>	<u>7.808.353</u>
Risikovægtede poster	28.919.300	22.568.488
Kapitalprocent	<u>19,80%</u>	<u>34,60%</u>
Faste omkostninger	<u>9.254.174</u>	<u>7.221.915</u>
25% heraf	<u>2.313.544</u>	<u>1.805.479</u>
Minimumskapitalkrav, EUR 50.000 / EUR 300.000	<u>372.290</u>	<u>2.230.350</u>
Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	<u>5.726.629</u>	<u>7.808.353</u>

Noter

15 Revisionshonorar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lovpligtig revision	55.000	50.500
Andre ydelser	21.819	39.863
	<u>76.819</u>	<u>90.363</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 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 nominal værdi.