

Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 32 07 83 97

Årsrapport 2020

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 14. april 2021

Jan Skov, 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	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Regnskabspraksis	18

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

Lars Thomsen, formand
Peter Christian Bühlmann Jensen, næstformand
Jan Skov
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

Sparekassen Vendsyssel
Østergade 15
9760 Vrå

Advokat

Advodan
Mølleå 1
9000 Aalborg

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 14. april 2021

Direktion

Henrik Duhn
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Thomsen (formand)

Peter Christian Bühlmann Jensen (næstformand)

Jan Skov

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Stonehenge Fondsmæglerselskabs årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 14. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Cvr.nr. 33 77 12 31

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

mne 9693

Heidi Brander

statsautoriseret revisor

mne 33253

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. Investeringsforeningen Stonehenge har samarbejdsaftale med Sustainalytics, for normbaseret screening samt sektor screening af foreningens porteføljer.

Stonehenge Fondsmæglerselskab har i 2020 bidraget med ca. kr. 1.424.000 i skatter og afgifter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

De opnåede resultater på udviklingen i kundernes afkast var ikke tilfredsstillende i 2020. Vi forventer positive resultater på kundernes investeringer i 2021.

Fondsmæglerselskabet har indgået aftaler med en række pengeinstitutter omkring distribution af Investeringsforeningen Stonehenge, hvilket forventes at kunne ses på udviklingen i AUM i 2021.

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 2021, hvor vi forventer endnu større interesse for Investeringsforeningen Stonehenge på baggrund af en stærk distribution samt de positive resultater siden investeringsforeningens start. Vi forventer positivt fokus på stabile valueaktier i 2021, 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 igen opnå et performance fee. For 2021 forventes derfor et positivt resultat større end i 2020.

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 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

	2020	2019
Udbytte	1.400.000	3.065.000
Overført resultat	26	3.687
	1.400.026	3.068.687

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.

Lars Thomsen

Direktør i:

Jutlander Bank A/S

Bestyrelsesformand i:

Lokal Puljeinvest

Aars Erhvervsråd

Bestyrelsesmedlem i:

Erhverv Væksthimmerland

Peter Christian Bühlmann Jensen

Direktør i:

Scheelsminde Invest og Rådgivning ApS

Restaurationsselskabet af 26.9.1979 ApS

Feriehotel Pepita ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Ruths Hotel A/S
Komplementaranpartsselskabet Scheelsmindevej 35
Ski Group A/S
Discovery Rejsebureau A/S
Exclusive Travel Collection ApS
Great Dane Airlines A/S
Struktur ApS
Bernstorff Slot ApS
K/S Hotel Scheelsminde

Jan Skov**Direktør i:**

Sparekassen Vendsyssel

Bestyrelsesmedlem i:

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, næstformand
Lokal Puljeinvest, næstformand
Egnsinvest Tyske Ejendomme A/S
Bokis A/S

Frank Sørensen**Direktør i:**

Malaja Holding ApS

Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020	2019
Renteindtægter	2	120	4.540
Renteudgifter	3	54.928	11.107
Netto renteindtægter		-54.808	-6.567
Udbytte af aktier m.v.		2.661	144
Gebyrer og provisionsindtægter	4	14.285.655	16.927.282
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.540.114	3.199.624
Netto rente- og gebyrindtægter		11.693.394	13.721.235
Kursreguleringer	5	-387.016	331.325
Udgifter til personale og administration	6	9.508.014	10.096.359
Af- og nedskrivning på materielle aktiver		0	17.700
Resultat før skat		1.798.364	3.938.501
Skat	7	398.338	869.814
Årets resultat		1.400.026	3.068.687
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		1.400.026	3.068.687

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020	2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	6.489.974	8.588.973
Aktier mv.		4.000.303	2.783.243
Øvrige materielle aktiver	9	0	0
Aktuelle skatteaktiver		524.035	120.517
Udskudte skatteaktiver	10	5.200	6.900
Andre aktiver		1.010.519	2.821.015
Periodeafgrænsningsposter		37.148	66.554
Aktiver i alt		12.067.179	14.387.202

Passiver

Andre passiver		1.271.595	1.926.644
Gæld i alt		1.271.595	1.926.644
Aktiekapital		5.000.000	5.000.000
Overført overskud		4.395.584	4.395.558
Foreslået udbytte		1.400.000	3.065.000
Egenkapital i alt		10.795.584	12.460.558
Passiver i alt		12.067.179	14.387.202

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 2020	5.000.000	4.395.558	3.065.000	12.460.558
Udbetalt udbytte	0	0	-3.065.000	-3.065.000
Overført resultat	0	26	1.400.000	1.400.026
Egenkapital 31. december 2020	5.000.000	4.395.584	1.400.000	10.795.584
 Egenkapital 1. januar 2019	 5.000.000	 4.391.871	 0	 9.391.871
Overført resultat	0	3.687	3.065.000	3.068.687
Egenkapital 31. december 2019	5.000.000	4.395.558	3.065.000	12.460.558

Noter

	2020	2019	2018	2017	2016
1 Hovedtal (i 1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	11.693	13.721	9.886	11.410	7.811
Kursreguleringer	-387	331	-382	-82	-22
Udgifter til personale og administration	9.508	10.096	10.390	9.224	7.192
Omkostninger i alt	9.508	10.114	10.419	9.254	7.222
Resultat før skat	1.798	3.939	-916	2.074	568
Årets resultat	1.400	3.069	-721	1.612	428
Egenkapital	10.796	12.461	9.392	12.313	11.101
Aktiver i alt	12.067	14.387	10.502	13.296	11.796
Kapitalgrundlag	6.329	7.544	6.589	5.727	7.808
Minimumskapitalkrav	2.377	2.529	2.605	2.314	2.230
Nøgletal					
Vægtede poster	29.713	31.606	32.561	28.919	22.569
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	266,3%	298,3%	252,9%	247,5%	350,1%
Kapitalprocent	21,3%	23,9%	20,2%	19,8%	34,6%
Kernekapitalprocent	21,3%	23,9%	20,2%	19,8%	34,6%
Egenkapitalforrentning før skat	15,5%	36,0%	-8,4%	17,7%	5,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	12,0%	28,1%	-6,6%	13,8%	4,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,23	1,36	0,95	1,23	1,08

	2020	2019
2 Renteindtægter		
Øvrige renteindtægter	120	4.540
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	54.928	11.107
	54.928	11.107
4 Gebyr og -provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og provisionsindtægter	14.285.655	16.927.282
5 Kursreguleringer		
Aktier mv.	-387.016	331.325

Noter

	2020	2019
6 Udgifter til personale og administration		
Vederlag direktion	1.335.000	1.390.000
Lønninger	5.004.908	5.219.817
Bestyrelseshonorar	225.000	287.500
Vederlag i alt	6.564.908	6.897.317
Udgifter til social sikring	25.185	40.376
Lønsumsafgift	932.232	886.100
Personaleudgifter	957.417	926.476
Øvrige administrationsomkostninger	1.985.689	2.272.566
Udgifter til personale og administration i alt	9.508.014	10.096.359

Der indgår ikke variabel løn til direktionsmedlem for 2020.

Der indgår variabel løn på kr. 100.000 - til direktionsmedlem for 2019.

I henhold til Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og forsmæglerselskaber m.fl. § 121 stk. 3, 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	7	7
7 Skat af periodens resultat		
Årets aktuelle skat	396.638	679.514
Årets udskudte skat	1.700	190.300
Skat af årets resultat	398.338	869.814
Skat af årets resultat forklares således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	395.640	866.470
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	2.698	3.344
	398.338	869.814

Noter

	2020	2019
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	6.489.974	8.588.973
9 Øvrige materielle aktiver		
Anskaffelsessum primo	280.731	280.731
Anskaffelsessum ultimo	280.731	280.731
Afskrivninger primo	280.731	263.031
Årets afskrivninger	0	17.700
Afskrivninger ultimo	280.731	280.731
Regnskabsmæssig værdi	0	0
10 Udskudt skatteaktiver		
Udskudt skat primo	6.900	197.200
Ændring i udskudt skat	-1.700	-190.300
	5.200	6.900
Øvrige materielle aktiver	5.200	6.900
	5.200	6.900
11 Eventualposter m.v.		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser	72.055	104.260
Kontraktlige forpligtelser	111.445	118.868
Huslejeforpligtelser	246.116	238.949
Garantifonden	92.619	100.037
I alt	522.234	562.115
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		

Noter

13 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse pr. 31. december 2020 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 Invest og Rådgivning ApS, Stolpedalsparken 80, 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
Sparekassen Vendsyssel, Østergade 15, Vrå
Fynske Bank A/S, Centrumpladsen 19, Svendborg

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. 31.12.2020 tkr. 62. Pr. 31.12.2019 tkr. 594.

	2020	2019
14 Supplerende oplysninger vedrørende kapitalkrav		
Kapitalprocent		
Egenkapital	10.795.584	12.460.558
Udskudt skatteaktiv	-5.200	-6.900
Foreslået udbytte	-1.400.000	-3.065.000
Kapitalgrundlag	9.390.384	9.388.658
 Fradrag for kapitalandele i andre kredit og finansieringsinst	 -3.061.265	 -1.844.377
Kapitalgrundlag efter fradrag	6.329.119	7.544.281
 Risikovægtede poster	 29.712.550	 31.606.438
Kapitalprocent	21,30%	23,87%
 Faste omkostninger	 9.508.014	 10.114.059
 25% heraf	 2.377.004	 2.528.515
 Minimumskapitalkrav, EUR 50.000	 372.080	 373.545
 Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	 6.329.119	 7.544.281

Noter

	2020	2019
15 Revisionshonorar		
Lovpligtig revision	80.573	80.494
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1.875	1.875
Andre ydelser	88.850	16.094
	171.298	98.463

Andre ydelser omfatter rådgivning om GDPR, kommentering af forretningsgange samt rådgivning til selskabets ledelse.

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 regskabspost 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 jubilæumsgratier 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.

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.

PENNEO

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

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

Henrik Duhn

Adm. direktør

På vegne af: Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-660354894988

IP: 85.191.xxx.xxx

2021-04-16 10:22:14Z

NEM ID 

Lars Thomsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-436820106955

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-04-16 10:35:16Z

NEM ID 

Frank Sørensen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-239835514482

IP: 85.191.xxx.xxx

2021-04-16 10:37:39Z

NEM ID 

Peter Christian Bühlmann Jensen

Næstformand

På vegne af: Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-223679402857

IP: 101.96.xxx.xxx

2021-04-17 10:23:44Z

NEM ID 

Jan Skov

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-685380408282

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-04-19 02:59:17Z

NEM ID 

Hans Christian Krogh

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:88636065

IP: 208.127.xxx.xxx

2021-04-19 06:21:02Z

NEM ID 

Heidi Klitgaard Brander

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:18777159

IP: 208.127.xxx.xxx

2021-04-19 06:28:02Z

NEM ID 

Jan Skov

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-685380408282

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-04-19 09:15:43Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: B1CP4-4H1E1-BKNB3-SIXZ2-V2QP3-BXEE3

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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