

Fokus Fund Management A/S

Bomhusvej 13, 1. th.
2100 København Ø

CVR-nr. 26 56 47 43

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den

20. marts 2019

Morten Madsen
dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fokus Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling samt beskriver de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. marts 2019
Direktion:

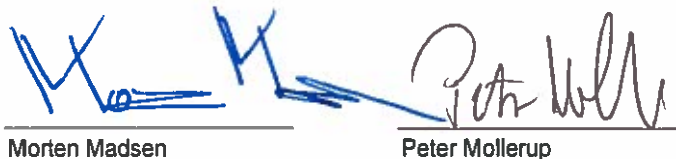


Morten Madsen

Bestyrelse:



Tonny Nielsen
formand



Morten Madsen Peter Møllerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fokus Fund Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fokus Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

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 forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 forvaltere af alternative investeringsfonde mv.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

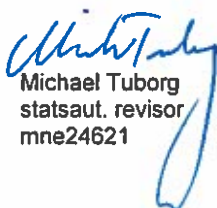
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. marts 2019

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



Michael Tuborg
statsaut. revisor
mne24621

Fokus Fund Management A/S
Årsrapport for 2018
CVR-nr. 26 56 47 43

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Fokus Fund Management A/S
Bomhusvej 13, 1. th.
2100 København Ø

CVR-nr.: 26 56 47 43
Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Tonny Nielsen, formand
Morten Madsen
Peter Møllerup

Direktion

Morten Madsen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 20. marts 2019 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består af forvaltning af fonde for finansielle investorer samt rådgivning i alle ejendomsrelaterede problemstillinger.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold eller usikkerhed omkring indregning eller måling.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse udviser et resultat for 2018 på 2.640 tkr., hvilket anses for tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

Forventninger til fremtiden

Det forventes, at selskabets aktivitetsniveau for 2019 vil være på niveau med 2018, hvorfor resultatet for 2019 ligeledes forventes at være på niveau med 2018.

Risikoforhold

Der påhviler ikke selskabet særlige risici ud over de almindeligt forekommende inden for virksomhedens branche – ej heller forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden kan påvirkes af.

Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på forvaltning af fonde for finansielle investorer samt hertil relateret rådgivning, som stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden. Selskabet fokuserer kontinuerligt på at tiltrække og fastholde medarbejdere med stort erfaringsgrundlag og de nødvendige faglige kompetencer.

Ledelsesberetning

Beretning

Miljøforhold

Fokus Asset Management-gruppen anerkender, at dens aktiviteter både direkte og indirekte påvirker miljøet og omgivelserne og påtager sig derfor også ansvaret for at identificere og styre denne påvirkning så effektivt som muligt.

Ledelseshverv

Bestyrelsens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Tonny Nielsen, bestyrelsesformand

Formand for bestyrelsen i:

Fokus Fund Management A/S

Green Circle A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Holdingselskabet af 10. marts 2016 A/S

Fokus Asset Management A/S

Komplementarselskabet af 2004 (I) A/S

Kuben Management A/S

Direktør i:

Holdingselskabet af 10. marts 2016 A/S

Fokus Asset Management A/S

Komplementarselskabet af 2004 (I) A/S

Commercial Real Estate Denmark P/S

Value Added ApS

VA Real Estate ApS

Kjøbenhavns Boligejendomsselskab A/S

AIP Euro Nordics DK ApS

Ejendomsselskabet af 1. marts 2006 P/S

Komplementarselskabet af 1. marts 2006 ApS

Ejer af:

Value Added ApS

Fokus Fund Management A/S
Årsrapport for 2018
CVR-nr. 26 56 47 43

Ledelsesberetning

Beretning

Morten Madsen, bestyrelsesmedlem:

Formand for bestyrelsen i:
Komplementarselskabet af 2004 (I) A/S
Fokus Asset Management A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Holdingselskabet af 10. marts 2016 A/S
Fokus Fund Management A/S

Direktør i:
Fokus Fund Management A/S
Commercial Real Estate Denmark P/S
MOMA Holding ApS

Ejer af:
MOMA Holding ApS

Peter Møllerup, bestyrelsesmedlem:

Formand for bestyrelsen i:
Holdingselskabet af 10. marts 2016 A/S
Tnc Distribution P/S
Penon Invest ApS
Bahia Fenicia Denmark ApS
Bahia Fenicia Denmark 2 ApS
Rossini Caviar A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Fokus Fund Management A/S
Fokus Asset Management A/S
Iteron Holding DK ApS
Ejendomsselskabet Atriumhuset ApS
Elman Advokatpartnerselskab
Elman Komplementar Advokatanpartsselskab
Tabs'n Caps Holding A/S
Tabs'n Caps Pack ApS
IO Interactive A/S

Fokus Fund Management A/S
Årsrapport for 2018
CVR-nr. 26 56 47 43

Ledelsesberetning

Beretning

Direktør i:

Iteron Holding DK ApS
Snjoka Invest ApS

Advokatanpartsselskabet Peter Møllerup
Logos administration ApS

Likvidator i:

Ølgerdin Danmark ApS under frivillig likvidation

Ejer af:

Elmann Advokatpartnerselskab
Elmann Komplementar Advokatanpartsselskab
Advokatanpartsselskabet Peter Møllerup
Snjoka Invest ApS

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2018	2017
Administrationsgebyrer	3	32.582	34.955
Udgifter til personale og administration	4	-29.134	-31.451
Resultat før finansielle poster		3.448	3.504
Finansielle indtægter	5	0	9
Finansielle omkostninger	6	-63	-43
Resultat før skat		3.385	3.470
Skat af årets resultat	7	-745	-816
Årets resultat		2.640	2.654
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst i alt		2.640	2.654
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-1.360	2.654
Foreslået udbytte		4.000	0
		2.640	2.654

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2018	2017
AKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	64
Aktuelle skatteaktiver		135	35
Andre tilgodehavender		0	33
		<u>135</u>	<u>132</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	500	500
		<u>500</u>	<u>500</u>
Likvide beholdninger		<u>12.543</u>	<u>6.634</u>
AKTIVER I ALT		<u>13.178</u>	<u>7.266</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
Selskabskapital	9	1.300	1.300
Overført resultat		4.314	5.674
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	0
Egenkapital i alt		<u>9.614</u>	<u>6.974</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.656	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		309	0
Anden gæld	10	599	292
		<u>3.564</u>	<u>292</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.564</u>	<u>292</u>
PASSIVER I ALT		<u>13.178</u>	<u>7.266</u>
Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelse	11		
Kapitalforhold	12		
Nærtstående parter	13		
Risikostyring	14		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
Egenkapital 1. januar 2018	1.300	5.674	0	6.974
Overført via resultatdisponering	0	-1.360	4.000	2.640
Egenkapital 31. december 2018	1.300	4.314	4.000	9.614

tkr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
Egenkapital 1. januar 2017	1.300	3.019	1.000	5.319
Overført via resultatdisponering	0	2.655	0	2.655
Udbetalt udbytte	0	0	-1.000	-1.000
Egenkapital 31. december 2017	1.300	5.674	0	6.974

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fokus Fund Management A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt Finanstilsynets vejledninger.

Der udarbejdes ikke koncernregnskab under henvisning til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 137.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførster 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 aktiver og forpligtelser 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelse

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer vedrører rådgivningshonorarer, der relaterer sig til de alternative investeringsfonde der rådgives. Administrationsgebyrer periodiseres i takt med, at de optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Performancemæssigt forvaltningshonorar indtægtsføres, når selskabet har erhvervet ret til at modtage dette.

Udgifter til personale og administration

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring samt. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Udbytter

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbytte som reduktion på kapitalandelens kostpris.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsesdatoen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for perioden, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anden gæld

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Finansielle hovedtal

De finansielle hovedtal er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

2 Hoved- og nøgletal

tkr.	2018 (12 mdr.)	2017 (12 mdr.)	2015/16 (15 mdr.)	2014/15 (12 mdr.)	2013/14 (12 mdr.)
Administrationsgebyr	32.582	34.955	52.149	55.676	56.402
Udgifter til personale og administration	29.134	31.451	43.535	43.134	45.171
Resultat af ordinær drift	3.448	3.504	8.615	12.542	11.231
Årets resultat	2.640	2.654	7.046	9.488	12.079
Balancesum	13.178	7.266	6.738	27.285	19.111
Egenkapital	9.614	6.974	5.319	21.273	16.785
Solvensprocent	320%	396%	257%	338%	259%
Egenkapitalforrentning før skat	40,8%	56,5%	66,7%	65,2%	71,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	31,8%	43,2%	53,0%	49,2%	58,2%
Antal foreninger under administration	1	1	1	1	1
Formue under administration	7.084.997	6.868.672	6.469.700	6.181.567	6.435.714
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	2	2	2	2	3

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner. Solvensprocent er beregnet som kapitalgrundlag divideret med det maksimale lovmæssige kapitalkrav.

3 Administrationsgebyrer

tkr.	2018	2017
Commercial Real Estate Denmark P/S	32.582	34.955
	<u>32.582</u>	<u>34.955</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Udgifter til personale og administration

tkr.	2018	2017
Vederlag til direktion		
Direktion, fast vederlag	2.157	2.130
Direktion, variabelt vederlag	0	0
	<u>2.157</u>	<u>2.130</u>
Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.		
Personaleudgifter		
Lønninger	3.085	2.644
Pensioner	68	53
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsom	11	11
	<u>3.164</u>	<u>2.708</u>
Gebyrer til administrerende fondes og foreningers depositar og depotselskab	0	0
Øvrige administrationsomkostninger	<u>25.970</u>	<u>28.743</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>29.134</u>	<u>31.451</u>
Antal personer i: Bestyrelse, 3 (2017: 3); direktion, 1 (2017: 1); andre væsentlige risikotagere 0 (2017: 1).		
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	<u>2</u>	<u>2</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	41	40
Andre ydelser	23	22
	<u>64</u>	<u>62</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.		2018	2017	
5	Finansielle indtægter			
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	9	
		0	9	
6	Finansielle omkostninger			
	Øvrige renteudgifter	63	43	
		63	43	
7	Skat af årets resultat			
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	745	763	
	Regulering af betalbar skat vedrørende tidligere år	0	53	
		745	816	
	Effektiv skatteprocent			
	Aktuel skatteprocent	22 %	22 %	
		22 %	22 %	
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
tkr.			Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
	Kostpris 1. januar		500	
	Kostpris 31. december		500	
Selskabets navn	Hjemsted	Ejerandel	Egen-kapital	Årets resultat
Komplementarselskabet af 2004 (I) A/S	København	100 %	tkr. 404	tkr. -31

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1.300.000 aktier à nominelt 1 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

10 Anden gæld

tkr.	2018	2018
Feriepengeforpligtelse	105	8
Øvrige passiver	494	284
	<u>599</u>	<u>292</u>

11 Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelse

Andre økonomiske forpligtelser

Restydelse for leasingforpligtelser udgør 342 tkr. (2017: 456 tkr.). Leasingforpligtelsen omfatter leasing af bil med udløb i 2021.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter.

12 Kapitalforhold

tkr.	2018	2017
Kapitalforhold i henhold til § 16 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.		
Egenkapital	9.614	6.974
Foreslået udbytte	-4.000	0
Kapitalgrundlag	<u>5.614</u>	<u>6.974</u>
Kapitalkrav		
25 % af faste omkostninger	1.000	1.072
Forøgelse af kapitalgrundlaget med 0,02%	1.044	1.001
Krav til forøgelse af kapitalgrundlaget, jf. § 16	<u>708</u>	<u>687</u>
Aktuelt kapitalgrundlag	<u>1.753</u>	<u>1.759</u>
Kapitaloverdækning	<u>3.861</u>	<u>5.215</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i selskabet og Fokus Asset Management-gruppen og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, der indgår i Fokus Asset Management-gruppen og virksomheder kontrolleret af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Oplysning om transaktioner med nærtstående parter

Selskabets navn	Land	Transaktionstype	2018	2017
Fokus Asset Management A/S	Denmark	Management-omkostning	24.874	27.451

Holdingselskabet af 10. marts 2016 A/S ejer hele aktiekapitalen.

14 Risikostyring

Risikostyring er en vigtig og fundamental aktivitet i Fokus Fund Management Denmark A/S. Selskabet samt Fokus Asset Management er underlagt og følger koncernens omfattende politikker og retningslinjer på området.

Koncernen har klart definerede procedurer for at identificere og eskalere risici i hele organisationen, og disse processer hjælper Fokus Fund Management Denmark A/S med at beskytte de forvaltede værdier og opfylde forpligtelserne over for selskabets kunder.

Til at understøtte risikostyringen anvender selskabet et risikostyringssystem, hvor risici kan følges og overvåges fra identifikation til vurdering, behandling, afhjælpning og rapportering.

En række af Fokus Fund Management Denmark A/S' operationelle opgaver er uddelegeret til andre selskaber i koncernen, og selskabet har hermed adgang til ressourcer og ekspertise, der medvirker til at sikre, at selskabet kontinuerligt kan levere ydelser af høj kvalitet, der opfylder kundernes krav og forventninger til professionel og kompetent forvaltning.