

Fokus Fund Management A/S

Bomhusvej 13, 1. th.
2100 København Ø

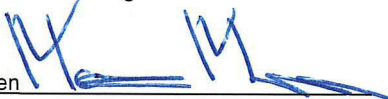
CVR-nr.: 26 56 47 43

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den

28. april 2017

Morten Madsen
dirigent



Fokus Fund Management A/S

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016

CVR-nr.: 26 56 47 43

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Fokus Fund Management A/S

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016

CVR-nr.: 26 56 47 43

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fokus Fund Management A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 31. december 2016.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

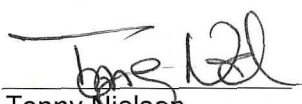
København, den 28. april 2017

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. oktober 2015 – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 31. december 2016 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 28. april 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik O. Larsen
statsaut. revisor

Fokus Fund Management A/S

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016

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. oktober 2015 – 31. december 2016

Bestyrelse

Tonny Nielsen, formand

Morten Madsen

Peter Møllerup

Direktion

Morten Madsen

Revision

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28

2100 København Ø

CVR-nr. 25 57 81 98

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 28. april 2017

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

Selskabet har pr. 29. april 2016 fået nye aktionærer som følge af en moderniseringsproces hos selskabets kunde, Commercial Real Estate Denmark P/S. Selskabet er således ikke længere en del af Aberdeen-gruppen. I denne forbindelse er selskabets navn ændret til Fokus Fund Management A/S, ligesom Finanstilsynet har godkendt transaktionen, således at selskabet fortsat er godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde.

I forbindelse med ændringerne har selskabet indgået en ny forvaltningsaftale med den forvaltede alternative investeringsfond (AIF), ligesom selskabet har omlagt regnskabsåret, således at dette følger moderselskabets regnskabsår, hvilket er 1. januar – 31. december. Indeværende årsrapport vedrører således omlægningsperioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016.

Regnskabsåret har således været opdelt i to perioder, hvor den væsentligste del af årets resultat er genereret i tidligere ejers periode, ligesom selskabet umiddelbart inden overdragelsen til den nye aktionær har udbetalt et ekstraordinært udbytte på 18 mio. kr. til den tidligere aktionær.

Årets resultat udgør 7.046 tkr (2014/15: 9.488 tkr.), hvilket anses for tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Som følge af den indgåede forvaltningsaftale vil selskabets aktivitetsniveau være påvirket negativt i forhold til tidligere perioder, hvorfor både omsætningen og resultatet vil forventes at være på et lavere niveau i de kommende perioder.

Ledelsesberetning

Beretning

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.

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.

Ledeshverv

Bestyrelsens ledeshverv 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

Hancap AB, Sverige

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

Prime DK 1 ApS

Prime DK 2 ApS

Fokus Fund Management A/S

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016
CVR-nr.: 26 56 47 43

Ledelsesberetning

Beretning

Ejer af:
Value Added ApS

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

Bestyrelsesmedlem i:
Fokus Fund Management A/S
Fokus Asset Management A/S
Iteron Holding DK ApS
Ejendomsselskabet Atriumhuset ApS
Elman Advokatpartnerselskab
Elman Komplementar Advokatanpartsselskab
Bahia Fenicia Denmark ApS
Bahia Fenicia Denmark 2 ApS
Tabs'n Caps Holding A/S
Tabs'n Caps Pack ApS

Fokus Fund Management A/S

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016

CVR-nr.: 26 56 47 43

Ledelsesberetning

Beretning

Direktør i:

Itron Holding DK ApS

Snjoka Invest ApS

Arnason Faktor Denmark ApS

Logos Advokatanpartsselskab

Nordic Transaction Consulting ApS

Ölegerdin Danmark ApS

Advokatanpartsselskabet Peter Mollerup

Likvidator i:

Domino, Norrköping A/S under frivillig likvidation

Cirrus Ejendomme ApS under frivillig likvidation

Zitebid Aps under frivillig likvidation

Boligejendomme Fyn, Etape2, 2003 ApS under frivillig likvidation

Gomind ApS under frivillig likvidation

Odense, Middelfart, Nyborg 2003 ApS under frivillig likvidation

Ejer af:

Elmann Advokatpartnerselskab

Elmann Komplementar Advokatanpartsselskab

Advokatanpartsselskabet Peter Mollerup

Snjoka Invest ApS

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2015/16 (15 måneder)	2014/15
Administrationsgebyrer	3	52.149	55.676
Udgifter til personale og administration	4	-43.535	-43.134
Resultat før finansielle poster		8.614	12.542
Finansielle indtægter	5	575	0
Finansielle omkostninger	6	-137	-23
Kursreguleringer	7	-178	-113
Resultat før skat		8.874	12.406
Skat af årets resultat	8	-1.828	-2.918
Årets resultat		7.046	9.488
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst i alt		7.046	9.488
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		6.046	4.488
Foreslået udbytte		1.000	5.000
		7.046	9.488

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Balance

tkr.	Note	2016	2015
AKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		55	2.736
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.049
Aktuelle skatteaktiver		0	1.474
Andre tilgodehavender		54	1.175
		<u>109</u>	<u>6.434</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	500	500
		<u>500</u>	<u>500</u>
Likvide beholdninger		<u>6.129</u>	<u>20.351</u>
AKTIVER I ALT		<u>6.738</u>	<u>27.285</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Balance

tkr.	Note	2016	2015
PASSIVER			
Egenkapital			
Selskabskapital	10	1.300	1.300
Overført resultat		3.019	14.973
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	5.000
Egenkapital i alt		<u>5.319</u>	<u>21.273</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til afdelinger i administrerede foreninger		0	5.146
Gæld til tilknyttede virksomheder		504	0
Aktuelle skatteforpligtelser		446	0
Anden gæld	11	469	866
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.419</u>	<u>6.012</u>
PASSIVER I ALT		<u>6.738</u>	<u>27.285</u>
Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelse	12		
Kapitalforhold	13		
Nærtstående parter	14		
Kapitalforhold	15		

Fokus Fund Management A/S

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016

CVR-nr.: 26 56 47 43

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016**Egenkapitalopgørelse**

tkr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. oktober 2015	1.300	14.973	5.000	21.273
Periodens resultat	0	7.046	0	7.046
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Periodens totalindkomst i alt	0	7.046	0	7.046
Udbetalt udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Ekstraordinært udbetalt udbytte	0	-18.000	0	-18.000
Foreslået udbytte	0	-1.000	1.000	0
Egenkapital 31. december 2016	1.300	3.019	1.000	5.319

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. oktober 2014	1.300	10.485	5.000	16.785
Periodens resultat	0	9.488	0	9.488
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Periodens totalindkomst i alt	0	9.488	0	9.488
Udbetalt udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Foreslået udbytte	0	-5.000	5.000	0
Egenkapital 30. september 2015	1.300	14.973	5.000	21.273

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fokus Fund Management A/S for 2015/16 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.

Som følge af ændring i selskabets aktionærkreds har selskabet omlagt regnskabsåret, således at dette følger modervirksomhedens regnskabsår, hvilket er 1. januar – 31. december. Årsrapport for 2015/16 vedrører omlægningsperioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016 (15 måneder).

Hoved- og nøgletal før 2012/13 er udeladt som følge af spaltning pr. 1. oktober 2013, hvor selskabet har ændret aktivitet. Det har ikke været muligt at tilpasse sammenligningstallene for regnskabsåret 2011/12 for at opnå sammenlignelighed med regnskabsårene 2012/13, 2013/14, 2014/15 og 2015/16.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret, for så vidt angår indregnings- og målingsbestemmelser.

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 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 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.

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte i egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer vedrører rådgivningshonorarer, der relaterer 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 omkostninger relateret til virksomhedens incitamentsprogram. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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.

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 sambeskattede 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 nettorealisationseværdien, 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. oktober 2015 – 31. december 2016

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.

Fokus Fund Management A/S

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016

CVR-nr.: 26 56 47 43

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016**Noter****2 Hoved- og nøgletal**

tkr	2015/16 (15 mdr.)	2014/15 (12 mdr.)	2013/14 (12 mdr.)	2012/13 (12 mdr.)	2011/12* (12 mdr.)
Administrationsgebyr	52.149	55.676	56.402	54.048	-
Udgifter til personale og administration	43.535	43.134	45.171	42.060	-
Resultat af ordinær drift	8.615	12.542	11.231	11.988	-
Årets resultat	7.046	9.488	12.079	10.665	-
Balancesum	6.738	27.285	19.111	27.531	-
Egenkapital	5.319	21.273	16.785	24.706	-
Solvensprocent**	257%	338%	259%	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	66,7%	65,2%	71,5%	48,3%	-
Egenkapitalforrentning efter skat	53,0%	49,2%	58,2%	43,2%	-
Antal foreninger under administration	1	1	1	1	-
Formue under administration	6.469.700	6.181.567	6.435.714	6.478.569	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	2	2	3	3	-

*) Der afgives ikke hoved- og nøgletal for regnskabsåret 2011/12 jf. omtale heraf under anvendt regnskabspraksis.

**) Selskabet blev i 2015 godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde. Denne godkendelse medførte ændrede krav til notespecifikationer. Sammenligningstal for før 2012/13 er derfor ikke tilgængelige.

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

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Noter

tkr.	2015/16 (15 måneder)	2015
3 Administrationsgebyrer		
Commercial Real Estate Denmark P/S	52.149	55.676
	<u>52.149</u>	<u>55.676</u>
4 Udgifter til personale og administration		
Vederlag til direktion		
Direktion, fast vederlag	2.217	1.296
Direktion, variabelt vederlag	510	540
	<u>2.727</u>	<u>1.836</u>
Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.		
Personaleudgifter		
Lønninger	3.017	2.474
Pensioner	124	201
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	31	87
	<u>3.172</u>	<u>2.762</u>
Gebyrer til administrerende fondes og foreningers depositar og depotselskab	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>40.363</u>	<u>40.372</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>43.535</u>	<u>43.134</u>
Antal personer i: Bestyrelse, 3 (2014/15: 4); direktion, 1 (2014/15: 1); andre væsentlige risikotagere 1 (2014/15: 0).		
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	<u>2</u>	<u>2</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Noter

tkr.	2016	2015
4 Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	40	85
Andre ydelser	22	28
	<u>62</u>	<u>113</u>
5 Finansielle indtægter		
Udbytte fra dattervirksomhed	575	0
	<u>575</u>	<u>0</u>
6 Finansielle omkostninger		
Øvrige renteudgifter	137	23
	<u>137</u>	<u>23</u>
7 Kursreguleringer		
Valutakursreguleringer	178	113
	<u>178</u>	<u>113</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Noter

tkr.	2016	2015
8 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.828	2.918
	<u>1.828</u>	<u>2.918</u>
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	22 %	23,5 %
Regulering for ikke-skattemæssige poster	0 %	0 %
	<u>22 %</u>	<u>23,5 %</u>

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

tkr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2015	<u>500</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>500</u>

Selskabets navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
			tkr.	tkr.
Komplementarselskabet af 2004 (I) A/S	København	100 %	481	-19

10 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1.300.000 aktier à nominelt 1 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Noter

tkr.	2016	2015
11 Anden gæld		
Feriepengeforpligtelse	107	190
Øvrige passiver	362	676
	469	866
 12 Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelse		
Andre økonomiske forpligtelser		
Restydelse for leasingforpligtelser udgør 246 tkr. (2014/15: 460 tkr.).		
Leasingforpligtelsen omfatter leasing af bil med udløb i 2019.		
 Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter.		
 13 Kapitalforhold		
Kapitalforhold i henhold til § 16 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.		
Egenkapital	5.319	21.273
Foreslået udbytte	1.000	5.000
Kapitalgrundlag	4.319	16.273
 Kapitalkrav		
25% af faste omkostninger	1.681	4.818
Jf. lov om alternative investeringsfonde mv. § 16, stk. 1 og 2	921	1.795
Aktuelt kapitalgrundlag	1.681	4.818
Kapitaloverdækning	2.638	11.455

Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Noter

14 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	2016	2015
Aberdeen Asset Management Denmark A/S	Denmark	Management-omkostning	22.633	40.140
Fokus Asset Management A/S	Denmark	Management-omkostning	16.273	0

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

15 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.