
Fokus Fund Management A/S

Bomhusvej 13, 1. th., 2100 København Ø

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 26 56 47 43

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/4 2022

Mads Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Fokus Fund Management A/S.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. april 2022

Direktion

Mads Larsen

Bestyrelse

Tonny Nielsen
formand

Morten Madsen

Peter Møllerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fokus Fund Management A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fokus Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. 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 årsregnskabsloven. 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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 regnskabet.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hellerup, den 26. april 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Maj-Britt Nørskov Nannestad

statsautoriseret revisor

mne32198

Jacob Dannefer

statsautoriseret revisor

mne47886

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.: 26 56 47 43
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 20. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Tonny Nielsen, formand
Morten Madsen
Peter Møllerup

Direktion

Mads Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Administrationsgebyrer	35.518	50.885	41.276	32.582	34.955
Udgifter til personale og administration	-33.298	-46.589	-37.632	-29.134	-31.451
Resultat af ordinær primær drift	2.220	4.296	3.644	3.448	3.504
Årets resultat	1.683	3.293	2.790	2.640	2.654
Balance					
Balancesum	10.326	11.085	9.797	13.178	7.266
Egenkapital	5.380	9.697	8.404	9.614	6.974
Antal medarbejdere	2	2	2	2	2
Nøgletal i %					
Solvensprocent	256,0%	191,0%	342,0%	320,0%	396,0%
Egenkapitalforrentning før skat	29,4%	46,7%	39,8%	40,8%	56,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	22,3%	36,4%	31,0%	31,8%	43,2%
Antal foreninger under administration	1	1	1	1	1
Formue under administration	7.911.400	7.614.391	7.490.548	7.084.997	6.868.672

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

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 1.683, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på TDKK 5.380.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

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.

Risikoforhold

Det forventes, at selskabets aktivitetsniveau for 2022 vil være på niveau med 2021, hvorfor resultatet for 2022 ligeledes forventes at være på niveau med 2021.

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.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Ledelseshverv

Bestyrelsens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Ledelsesberetning

Tonny Nielsen, bestyrelsesformand

Formand for bestyrelsen i:
Fokus Fund Management A/S

Bestyrelsesmedlem i:
AIP Octopus ApS
Bluetooth P/S
Euro Nordics Soborg P/S
Fokus ApS
Fokus Asset Management A/S
Fokus Group Holding ApS
Fokus Group Investments A/S
Harald Bidco ApS
KOMPLEMENTARSELSKABET AF 2004 (I) A/S
Komplementarselskabet Bluetooth ApS
NETSOLUTIONS ApS
Netsolutions Holding ApS

Direktør i:
Kjøbenhavns Boligejendomsselskab A/S
VALUE ADDED ApS
VA REAL ESTATE ApS
KOMPLEMENTARSELSKABET AF 2004 (I) A/S
Euro Nordics GP 1 ApS
Commercial Real Estate Denmark P/S
Euro Nordics Soborg P/S
Fokus Group Investments A/S
Fokus Asset Management A/S
AIP Euro Nordics BC 1 ApS
JOMN Holding ApS
TMJPF Holding ApS
FRMN Holding ApS
PHMN Holding ApS
CRED Fund 1 ApS
Nesa Allé nr. 1 komplementar ApS
Octopus Holding GP ApS
AIP Octopus ApS
Octopus Holding P/S
Nesa Allé nr. 1 P/S
Holdingselskabet af 4. februar P/S
Fokus Group Holding ApS
Fokus ApS

Ledelsesberetning

Ejer af: VALUE ADDED APS

Morten Madsen, bestyrelsesmedlem

Formand for bestyrelsen i:

Fokus Asset Management A/S

KOMPLEMENTARSELSKABET AF 2004 (I) A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Bluetooth P/S

Fokus ApS

FOKUS FUND MANAGEMENT A/S

Fokus Group Holding ApS

Fokus Group Investments A/S

Harald Bidco ApS

Komplementarselskabet Bluetooth ApS

Mere ApS

Direktør i:

Commercial Real Estate Denmark P/S

MOMA Holding ApS

Fokus Group Holding ApS

Fokus ApS

Mere ApS

Ejer af:

MOMA Holding ApS

Ledelsesberetning

Peter Mollerup, bestyrelsesmedlem

Formand for bestyrelsen i:

Bahia Fenicia Denmark 2 ApS

Bahia Fenicia Denmark ApS

Fokus Group Investments A/S

PENON INVEST ApS

ROSSINI CAVIAR A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Fokus Asset Management A/S

FOKUS FUND MANAGEMENT A/S

METRO-SCHRÖDER-FONDEN

IO INTERACTIVE A/S

FUTURUM ApS

Direktør i:

Snjoka Invest ApS

Ejer af:

Snjoka Invest ApS

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Administrationsgebyrer	1	35.518	50.885
Udgifter til personale og administration	2	-33.298	-46.589
Resultat før finansielle poster		2.220	4.296
Finansielle omkostninger		-62	-71
Resultat før skat		2.158	4.225
Skat af årets resultat	3	-475	-932
Årets resultat		1.683	3.293

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	6.000
Overført resultat	1.683	-2.707
	1.683	3.293

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	500	500
Finansielle anlægsaktiver		500	500
Anlægsaktiver		500	500
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.843	2.827
Andre tilgodehavender		125	402
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		801	276
Periodeafgrænsningsposter		1	0
Tilgodehavender		4.770	3.505
Likvide beholdninger		5.056	7.080
Omsætningsaktiver		9.826	10.585
Aktiver		10.326	11.085

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital	6	1.300	1.300
Overført resultat		4.080	2.397
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	6.000
Egenkapital		5.380	9.697
Leverandører af varer og tjenesteydelser		465	561
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.337	312
Anden gæld	7	144	515
Kortfristede gældsforpligtelser		4.946	1.388
Gældsforpligtelser		4.946	1.388
Passiver		10.326	11.085
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	10		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	5		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
2021				
Egenkapital 1. januar	1.300	2.397	6.000	9.697
Betalt ordinært udbytte	0	0	-6.000	-6.000
Årets resultat	0	1.683	0	1.683
Egenkapital 31. december	1.300	4.080	0	5.380
2020				
Egenkapital 1. januar	1.300	5.104	2.000	8.404
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000	-2.000
Årets resultat	0	-2.707	6.000	3.293
Egenkapital 31. december	1.300	2.397	6.000	9.697

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
1 Administrationsgebyrer		
Commercial Real Estate Denmark P/S	35.518	50.885
	35.518	50.885
2 Udgifter til personale og administration		
Lønninger	3.420	3.796
Pensioner	188	84
Andre omkostninger til social sikring	14	12
	3.622	3.892
Øvrige administrationsomkostninger	29.676	42.697
Udgifter til personale og administration i alt	33.298	46.589
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	1.391	2.157
	1.391	2.157
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2

Antal personer i: Bestyrelse, 3 (2020: 3); direktion, 1 (2020: 1); andre væsentlige risikotagere 1 (2020: 1).

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	475	930
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	2
	<u>475</u>	<u>932</u>

4 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	500	500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>500</u>	<u>500</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Komplementarselskabet af 2004 (I) A/S	København	500	100%

5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	90	60
Andre ydelser	471	442
	<u>561</u>	<u>502</u>

6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.300.000 aktier à nominelt TDKK 1.300. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
7 Anden gæld		
Feriepengeforpligtelse	132	125
Anden gæld	12	390
	144	515
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	0	118
	0	118
Andre eventualforpligtelser		
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Fokus Group Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		
9 Kapitalforhold		
Kapitalforhold i henhold til § 16 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.		
Egenkapital	5.380	9.702
Foreslået udbytte	0	-6.000
Kapitalgrundlag	5.380	3.702
Kapitalkrav		
25 % af faste omkostninger	-1.311	-1.176
Forøgelse af kapitalgrundlaget med 0,02%	-1.210	-1.150
Krav til forøgelse af kapitalgrundlaget, jf. § 16	-791	-761
Aktuelt kapitalgrundlag	-2.102	-1.937
Kapitaloverdækning	3.278	1.765

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter

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.

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Fokus Group Investments A/S

Ejer hele aktiekapitalen

Transaktioner

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med det ultimative moderselskab og dets dattervirksomheder:

Management omkostning TDKK 28.782 (2020: 41.344)

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Fokus Group Investments A/S ejer hele aktiekapitalen.

Noter til årsregnskabet

11 Risikostyring

Risikostyring er en vigtig og fundamental aktivitet i Fokus Fund Management 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 A/S med at beskytte de forvaltede værdier og opfyldeforpligtelserne 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 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fokus Fund Management A/S for 2021 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

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

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 aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

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.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Solvensprocent

Kapitalgrundlaget
Maksimale lovmæssige kapitalkrav

Egenkapitalforrentning før skat

$$\frac{\text{Ordinært resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Egenkapitalforrentning efter skat

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$