

Årsrapport 2016

Quenti Asset Management A/S

Amaliegade 6, 1.tv., 1256 København K
Hjemstedskommune: Københavns Kommune
CVR 36 95 86 77



Godkendt på selskabets generalforsamling d. 20. marts 2017

Dirigent: _____

Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING	3
Selskabsoplysninger.....	3
Beretning.....	6
ÅRSREGNSKAB	8
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter.....	11
PÅTEGNINGER.....	21
Ledelsespåtegning.....	21
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	22

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Quenti Asset Management A/S
Amaliegade 6, 1.tv
1256 København K

Telefon: 88 80 60 00
Web: www.quenti.dk

CVR-nr. 36 95 86 77
FT-nr. 17118

Hjemstedskommune: København

Selskabet blev stiftet 8. juli 2015

Tilsynsmyndighed: Finanstilsynet

Revisor: Ernst & Young P/S

Tilladelse

Selskabet har tilladelse til at udøve investeringsforvaltningsvirksomhed samt tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Selskabets tilladelse omfatter investeringsforvaltning, administration og markedsføring af UCITS samt alternative investeringsfonde. Selskabet har desuden tilladelse til at yde investeringsrådgivning samt modtage og formidle ordrer vedrørende finansielle instrumenter.

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret. Selskabets første regnskabsår omfatter perioden 8. juli 2015 – 31. december 2015

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger fortsat

Ledelsen - direktion

Caspar Morillas Møller, adm. direktør

Ingen andre erhverv

Otto Langhorn, direktør

Ingen andre erhverv

Ledelsen - bestyrelsen

Torben Nils Røssberg, formand

Direktør:

KVC ApS

F&D ApS

Jes Bech Müller

Direktør:

Danamedic ApS

Danalife ApS

JBM Holding ApS

SizeGenetics DK ApS

Mads Claus Haupt Toft

Direktør:

Baby ApS

Mno Holding ApS

Mt-N Holding ApS

Medlem af bestyrelsen:

Baby ApS

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger fortsat

Christoffer Erik Mathies Lorenzen

Direktør:

Lozon ApS

Medlem af bestyrelsen:

Hamlet Protein A/S

J.H. Schultz-Fonden

New Nutrition ApS

New Nutrition Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Beretning

Årsregnskabet og beretningen dækker perioden 1. januar 2016 – 31. december 2016.

Virksomhedens hovedaktiviteter

Quenti Asset Management A/S er et uafhængigt investeringsforvaltningsselskab, som har tilladelse som investeringsforvaltningsselskab samt som forvalter af alternative investeringsfonde.

Selskabets tilladelse giver Selskabet lov til at operere som investeringsforvalter for UCITS samt for alternative investeringsfonde. Herudover giver tilladelsen selskabet lov til at yde investeringsrådgivning, skønmæssig porteføljepleje samt modtagelse og formidling af ordrer.

Da Quenti Asset Management A/S blev stiftet i 2015, har Selskabet i 2016 gennemgået en kontrolleret etableringsfase med henblik på at kunne forvalte investeringsforeninger.

Selskabet er aktuelt forvalter for en investeringsforening med en afdeling, Investeringsforeningen Amalie Invest, som kom under forvaltning hos Selskabet 1. april 2016. Ved udgangen af 2016 forvaltede Selskabet en formue på 857 mio. kr.

Selskabet realiserede i 2016 et overskud på 2.508 t.kr. efter skat. Selskabets driftsindtægter kom i 2016 primært fra forvaltning af investeringsforeningen Amalie Invest samt fra distribution af fonde og udgjorde 10.167 t.kr. hvilket er en betydelig vækst i forhold til 2.422 t.kr. for perioden 8/7 – 31/12 2015. Udviklingen skyldes at Selskabet har fået den fulde forvaltning af Amalie Invest. Selskabets driftsudgifter i 2016 udgjorde 6.692 t.kr. mod 1.678 t.kr. for perioden 8/7 – 31/12 2015. Den store stigning i udgifterne skyldes primært etablering af Selskabet, herunder IT-systemer, ansættelse af personale og leje af lokaler.

Afskrivningerne for anlægsaktiver udgjorde i perioden 218 t.kr. mod 8 t.kr. i 2015.

Selskabets resultat efter skat for 2016 ligger lidt under estimatet i årsrapporten for 2015, som forventede indtægter for 10 mio.kr., udgifter for 6-7 mio. kr. og et resultat efter skat på ca. 3 mio.kr. Den primære forskel udgøres af de høje etableringsudgifter i 2016.

Bestyrelsen foreslår at der udbetales 2.250 t.kr. i udbytte for indkomståret 2016 og at 258 t.kr. overføres til egenkapitalen som overført overskud.

Ved udgangen af 2016 udgjorde Selskabets egenkapital 4.709 t.kr. mod 2.555 t.kr. i 2015 og Selskabets samlede balance udgjorde ultimo 2016 6.097 t.kr. mod 3.191 t.kr. ultimo 2015.

Kapitalforhold

Ledelsen sikrer at Selskabet til enhver tid er tilstrækkeligt kapitaldækket og har i 2016 lavet en kapitaltilførsel 200 t.kr. Selskabets kapitalgrundlag ultimo 2016 var 2.226 t.kr.

LEDELSESBERETNING

Beretning fortsat

Dette er et stigning ift. 2.001 t.kr. ultimo 2015 og skyldes kapitaltilførslen.

Selskabet er underlagt tre kapitalgrundlagskrav, hvoraf det maksimale kapitalkrav er det individuelle solvensbehov, der udgjorde 1.780 t.kr. ultimo 2016. Selskabet har dermed en solvensdækning på 125%.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabet forventer at udvide sit forretningsomfang i 2017, da Selskabet forventer at få en kapitalforening under administration i 1. halvår 2017.

Selskabet har budgetteret med en stigning i indtægterne for 2017 baseret på forvaltningen af Investeringsforeningen Amalie Invest og har budgetteret nettoindtægter i 2017 på omkring 11,7 mio.kr. Selskabet forventer driftsudgifter for 2017 på 7,8 mio. kr. og har derfor budgetteret med et driftsresultat før skat for 2017 på omkring 3,9 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed, da selskabets indtjening baserer sig på formuen i den forvaltede forening, Investeringsforeningen Amalie Invest. Foreningens formue - og dermed Quentis indtjening - er følsom over for udviklingen i de finansielle markeder samt udviklingen i antal andele i foreningen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling eller andre usædvanlige forhold, som har påvirket årsrapporten.

Begivenheder som er indtruffet efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til dags dato ikke indtrådt forhold, som kan påvirke årsregnskabet.

Særlige risikoforhold

Selskabet er ikke eksponeret for særlige risici. I note 15 findes en beskrivelse af Selskabets risici samt risikostyringen af disse.

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.	Note	2016	2015
Resultatopgørelse			
Administrationsgebyrer	3	10.167	2.422
Udgifter til personale og administration	4	-6.692	-1.678
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-218	-8
Resultat før finansielle poster		3.257	736
Resultat før skat			
Finansielle indtægter		0	-
Finansielle omkostninger	5	-24	-5
Resultat før skat		3.233	731
Skat	6	-725	-177
Årets resultat		2.508	554
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		2.508	554
Anden totalindkomst		-	-
Totalindkomst i alt		2.508	554
Til rådighed for udlodning			
Årets resultat		2.508	554
I alt til rådighed for udlodning		2.508	554
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
Foreslået udbytte		2.250	554
Overført til næste år		258	-
I alt anvendt		2.508	554

ÅRSREGNSKAB

Balance

Aktiver, 1.000 kr.	Note	31-12-2016	31-12-2015
Immaterielle anlægsaktiver			
Software	7	233	-
Immaterielle anlægsaktiver i alt		233	-
Materielle anlægsaktiver			
Driftsmidler og inventar	8	244	220
Materielle anlægsaktiver i alt		244	220
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		1.329	583
Aktuelle skatteaktiver		-	34
Andre tilgodehavender	9	540	205
Periodeafgrænsningsposter	10	354	219
Tilgodehavender i alt		2.223	1.041
Likvide beholdninger			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11	3.397	1.930
Likvide beholdninger i alt		3.397	1.930
Aktiver i alt		6.097	3.191
Passiver, 1.000 kr.			
Egenkapital			
Aktiekapital	14	2.201	2.001
Overført overskud eller underskud		258	-
Foreslået udbytte		2.250	554
Egenkapital i alt		4.709	2.555
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		53	11
Hensatte forpligtelser i alt		53	11
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		149	-
Anden gæld	12	1.186	625
Gæld i alt		1.335	625
Passiver i alt		6.097	3.191

Noter hvortil der ikke henvises:

1. Anvendt regnskabspraksis, 2. Hoved- og nøgletal, 13. Eventualforpligtelser, 15. Risikostyring, 16. Ejerforhold og nærtstående parter

ÅRSREGNSKAB

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse 2016, 1.000 kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital ultimo 2015	2.001	-	554	2.555
Periodens totalindkomst				
Periodens resultat		2.508		2.508
Anden totalindkomst		-		-
Periodens totalindkomst i alt	-	2.508	-	2.508
Transaktioner med ejere				
Foreslået udbytte		-2.250	2.250	-
Udbetalt udbytte			-554	-554
Kapitaltilførsel	200			200
Transaktioner med ejere i alt	200	-2.250	1.696	-354
Egenkapital ultimo 2016	2.201	258	2.250	4.709

Selskabets aktiekapital består af aktier à kr. 500,00, i alt nominelt kr. 2.201.000, alle er A-aktier.

Egenkapitalopgørelse 2015, 1.000 kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital tilført ved stiftelse 8. juli 2015	501	-	-	501
Periodens totalindkomst				
Periodens resultat		554		554
Anden totalindkomst		-		-
Periodens totalindkomst i alt	-	554	-	554
Transaktioner med ejere				
Foreslået udbytte		-554	554	-
Udbetalt udbytte				-
Kapitaltilførsel	1.500			1.500
Transaktioner med ejere i alt	1.500	-554	554	1.500
Egenkapital ultimo 2015	2.001	-	554	2.555

Selskabets aktiekapital består af aktier à kr. 500,00, i alt nominelt kr. 2.001.000, hvoraf nominelt kr. 1.222.000 er A-aktier og nominelt kr. 779.000 er B-aktier. I 2016 ophører brug af aktieklasser.

ÅRSREGNSKAB

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Resultatopgørelsen

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger af anlægsaktiver.

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer omfatter administrationsvederlag, management fee og tegningsprovision. Administrationsgebyrer indregnes i resultatopgørelsen i takt med leveringen af ydelsen. Selskabet har indgået forvaltning af en investeringsforening og for serviceydelsen afregnes et honorar baseret på den forvaltede formue. Administrationsgebyrer er periodiseret inden for regnskabsåret.

Udgifter til personale og administration

Regnskabsposten vedrører lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje, IT, kontorhold, konsulent ydelser og lignende.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

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.

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

Balancen

Aktiver og forpligtelser

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.

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter software, som måles til anskaffelsessum der medregner de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Der afskrives lineært over 3 år.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter inventar og hardware, som måles til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger beregnet i forhold til aktivernes forventede levetid. Både inventar og hardware afskrives over 3 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger

Posten omfatter tilgodehavender fra administrerede foreninger. Tilgodehavender optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender omfatter depositum vedrørende lejemål. Tilgodehavender optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Likvide beholdninger

Regnskabsposten omfatter indestående på anfordring hos kreditinstitutter.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

Anden gæld

Anden gæld vedrører udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt øvrige forpligtigelser herunder skyldige gager, feriepengeforpligtigelser m.m. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat samt regulering af udskudt skat. Der afsættes udskudte skatteforpligtelser af midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier. Udskudt skat er som følge af tidsmæssige forskydninger i regnskabsmæssig henholdsvis skattemæssig indtægts- og udgiftsførsel optaget i balancen under posten "Udskudte skatteaktiver" eller "Hensættelser til udskudt skat". Den udskudte skat er opgjort på basis af gældende skattesats. Årets ændringer i udskudt skat udgifts- eller indtægtsføres i resultatopgørelsen.

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

2. Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Femårsoversigt	2016	2015 *
Resultatopgørelse, 1.000kr.		
Administrationsgebyrer	10.167	2.422
Udgifter til personale og administration	-6.692	-1.678
Resultat før finansielle poster	3.257	736
Årets resultat	2.508	554
Balance, 1.000kr.		
Egenkapital	4.709	2.555
Aktiver i alt	6.097	3.191
Nøgletal m.v.		
Solvensdækning	125,1%	199,1%
Egenkapitalforrentning før skat	89,0%	57,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	69,1%	43,4%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	4	2
Antal foreninger under administration*	1	-
Antal afdelinger under administration*	1	-
Formue under administration (mio. kr.)*	857	-

*Selskabet blev stiftet 8. juli 2015 og opnåede tilladelse som investeringsforvaltningsselskab d 21. december 2015. Selskabet fik sin første forening under administration 1. april 2016.

1.000 kr.	2016	2015
3. Administrationsgebyrer		
Investeringsforeningen Amalie, afd. Global	9.694	2.422
SICAV Candriam L Equities	425	-
SICAV Candriam Bonds	48	-
I alt netto administrationsgebyrer	10.167	2.422
Fordeling af administrationsgebyrer på aktiviteter		
Investeringsforvaltning / administration	9.694	2.422
Formidling	473	-
I alt netto administrationsgebyrer	10.167	2.422

Alle selskabets aktiviteter foregår i Danmark, derfor er der ikke lavet en fordeling af administrationsgebyrer på geografiske markeder

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

1.000 kr.	2016	2015
4. Udgifter til personale og administration		
Lønninger	3.774	872
Pension	8	2
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	514	103
Øvrige administrationsudgifter	2.396	701
Udgifter til personale og administration i alt	6.692	1.678
Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen:		
Bestyrelse, fast vederlag		
Jes Bech Müller	25	13
Mads Claus Haupt Toft	25	13
Christoffer Erik Mathies Lorenzen	25	12
Bestyrelse, vederlag i alt	75	38
Direktion, fast vederlag		
Caspar Møller	1.348	-
Otto Langhorn	218	75
Direktion, løn i alt	1.566	75
Andre risikotagere, fast vederlag, 2 personer	1.677	761
Andre risikotagere, løn i alt	1.677	761

Der har ikke været udbetalt eller tildelt variabel løn vedrørende 2015 eller 2016 til hverken bestyrelse, direktion eller andre risikotagere. Selskabet har ingen pensionsforpligtelser over for nogle af grupperne. Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for medlemmer af ledelsen.

1.000 kr.	2016	2015
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	4	2
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	63	63
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-	31
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	63	94
5. Finansielle omkostninger		
Afgivne gebyrer kreditinstitutter	13	5
Afgivne gebyrer øvrige	-2	0
Renteudgifter kreditinstitutter	7	-
Øvrige renteudgifter	6	0
I alt finansielle omkostninger	24	5

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

1.000 kr.	2016	2015
6. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	681	166
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	2	-
Udskudt skat ultimo	42	12
Ændring af udskudt skat som følge af ændring af skattesats	-	-1
I alt skat	725	177
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	22,00	23,50
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,07	-
Regulering for ikke-skattemæssige poster	0,37	0,82
Ændring af udskudt skat som følge af ændring af skattesats	-	-0,10
I alt effektiv skatteprocent	22,44	24,22
1.000 kr.		
	31-12-2016	31-12-2015
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	-	-
Tilgang	331	-
Samlet anskaffelsespris ultimo	331	-
Af- og nedskrivninger primo	-	-
Årets afskrivninger	-98	-
Af- og nedskrivninger ultimo	-98	-
Bogført beholdning ultimo	233	-
Bogført værdi primo	-	-
8. Materielle anlægsaktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	228	-
Tilgang	144	228
Samlet anskaffelsespris ultimo	372	228
Af- og nedskrivninger primo	-8	-
Årets afskrivninger	-120	-8
Af- og nedskrivninger ultimo	-128	-8
Bogført beholdning ultimo	244	220
Bogført værdi primo	220	-
9. Andre tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	540	205
I alt andre tilgodehavender	540	205

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

1.000 kr.	31-12-2016	31-12-2015
10. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte lønninger	195	-
Forudbetalte omkostninger	159	219
I alt periodeafgrænsningsposter	354	219

11. Likvide beholdninger		
Tilgodehavender på anfordring	3.397	1.930
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.397	1.930

12. Anden gæld		
Forskellige kreditorer	610	345
Øvrige gæld	576	280
I alt anden gæld	1.186	625

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået kontrakt om lejemål i Amaliegade 6. Udgifterne til husleje og driftsudgifter udgør i uopsigelighedsperioden:

Huslejeforpligtelse, 1.000 kr.

1. januar 2017 - 30. juni 2017	181
I alt i uopsigelighedsperioden	181

Selskabet har indgået kontrakt om brug af porteføljeadministrationssystem. Udgifterne til systemet, herunder etablering, support inkl. moms, udgør i uopsigelighedsperioden:

Porteføljeadministrationssystem, 1.000 kr.

1. januar 2017 - 31. december 2017	570
I alt i uopsigelighedsperioden	570

Selskabet har indgået kontrakt om hosting. Udgifterne til hosting, herunder support inkl. moms, udgør i uopsigelighedsperioden:

Hosting af porteføljeadministrationssystem, 1.000 kr.

1. januar 2017 - 31. december 2017	225
I alt i uopsigelighedsperioden	225

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

1.000 kr.	31-12-2016	31-12-2015
14. Egenkapital		
Egenkapital	4.709	2.555
I alt egentlig kernekapital før primære fradrag	4.709	2.555
Primære fradrag		
Foreslået udbytte	-2.250	-554
Immaterielle aktiver	-233	-
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	2.226	2.001
I alt justeret kapitalgrundlag	2.226	2.001

15. Risikostyring

Der er flere typer af risici, som kan påvirke Selskabet. Der arbejdes i Selskabet med risikostyring med henblik på at minimere risici. Selskabet har forretningsgange og arbejdsbeskrivelser for alle væsentlige områder, disse gennemgås og opdateres løbende.

Minimum en gang årligt opgør Selskabet sit individuelle solvensbehov og Selskabets bestyrelse fastsætter Selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov. I denne proces udformes en fuld risikoanalyse af selskabet, som analyserer de forskellige typer af risici, som Selskabet kan være eksponeret over for. I denne proces blev det klarlagt, at indtjeningsrisici samt operationelle risici er de primære risici, som påvirker Selskabet.

Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici. Selskabet er særligt eksponeret mod operationelle risici vedrørende de interne processer, disse kan involvere medarbejdere, it-systemer eller eksterne samarbejdspartnere.

Selskabets bemanning kan også udgøre en potentiel operationel risiko, i det Selskabet er lille og har få ansatte.

Indtjeningsrisici

Selskabets indtjening baseres på administrationsgebyrer fra forvaltede foreninger, aktuelt har Selskabet en forening under forvaltning. Indtjeningen er direkte afhængig af formuerne i forvaltede foreninger. Selskabets indtjening er dermed følsom over for et fald i formuen i den forvaltede forening, som eksempelvis kan udløses af kursfald i de finansielle markeder eller indløsninger af andele i foreningerne.

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

Hvis Selskabets indtjening er fordelt på få investorer eller hvis få store investorer udgør en stor del af indtjeningen vil der være en risiko for stort fald i indtjeningen, hvis disse investorer trækker deres investeringer ud af foreningerne. Selskabet er aktuelt afhængigt af et enkelt produkt, og dette udgør en indtjeningsrisiko for Selskabet. Produktet som distribueres via tre platforme til en stor mængde investorer. Dermed er selskabet ikke afhængig af få investorer, men har en fin spredning på mange investorer, hvorfor ingen investorer har en størrelse der kan påvirke indtjeningen væsentligt på kort sigt.

Øvrige risici

Selskabets nuværende kredit- og markedsrisici er begrænsede, i det Selskabet aktuelt ingen egenbeholdning har og udelukkende har bankindestående i et dansk pengeinstitut (SIFI). Selskabet kan i fremtiden blive eksponeret mod kredit- og markedsrisici såfremt Selskabet vælger at placere egenkapitalen i obligationer som fastlagt i Selskabets interne politikker og procedurer. Risikoen vil dog være minimal, i det der udelukkende vil blive investeret i statsgældsbeviser eller danske statsobligationer hvor den gennemsnitlige varighed på det enkelte papir maksimalt må være 2 år.

16. Ejerforhold og nærtstående parter

Ejerforhold

Selskabets ejerforhold vises nedenfor.

Aktionær	CVR-nr.	Nominal kapitalandel, kr.	Ejerandel i procent	Stemmerettigheder i procent
KVC ApS	30 19 38 22	733.666,67	33,33	33,33
Kaj Holding 2006 ApS	28 88 44 00	733.666,67	33,33	33,33
SG Finance ApS	30 68 96 74	733.666,67	33,33	33,33
Total		2.201.000,00	100,00	100,00

SG Finance ApS er 100% ejet af Solhart Gruppen Godkendt Revisionspartnerselskab, som Jens Sørensen Godkendt Revisionsanpartsselskab ejer 35,71% af.

Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter indgås på skriftligt grundlag og på markedsbaserede vilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Torben Nils Røssberg, bestyrelsesformand
Annasvej 4, 1tv., 2900 Hellerup

Jes Bech Müller, bestyrelsesmedlem
Bostamose Østre Stræde 1 A, 2930 Klampenborg

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

Mads Claus Haupt Toft, bestyrelsesmedlem
Gisselfeld Alle 4, 2820 Gentofte

Christoffer Erik Mathies Lorenzen, bestyrelsesmedlem
Exnersvej 46, 2930 Klampenborg

KVC ApS ved Torben Nils Røssberg, aktionær
Hovedvagtsgade 6, 4, 1103 København K

Prime Assurance A/S ved Knud A. Jensen, aktionær
Korskildelund 6, 2670 Greve

SG Finance ApS ved Jens Sørensen
Park Allé 295, 2, 2605 Brøndby

Der har i regnskabsåret været transaktioner mellem Selskabet og følgende nærtstående parter:
KVC ApS og Prime Assurance A/S. Transaktionerne omfatter mellemværende vedrørende sambeskatning for 2015 samt distributionshonorar og tegningsprovision.

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Quenti Asset Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, d. 20. marts 2017

Direktion

Caspar Morillas Møller
Adm. direktør

Otto Langhorn
Direktør

Bestyrelse

Torben Røssberg
Formand

Jes Bech Müller

Christoffer Erik Mathies Lorenzen

Mads Claus Haupt Toft

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Quenti Asset Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Quenti Asset Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, egenkapitalopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og 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 for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

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 regler og 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 finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. 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 regnskabsbrugere 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.

PÅTEGNINGER

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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 finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

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 finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. marts 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. Revisor

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor



QUENTI
ASSET MANAGEMENT