

Årsrapport 2017

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 2018

Dirigent: _____

Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING.....	3
Selskabsoplysninger.....	3
Beretning.....	5
ÅRSREGNSKAB	7
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter.....	10
PÅTEGNINGER.....	19
Ledelsespåtegning	19
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	20

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.

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger fortsat

Ledelsen - direktion

Caspar Morillas Møller, adm. direktør

Ingen andre erhverv

Ledelsen - bestyrelsen

Torben Nils Røssberg, formand

Direktør:

KVC ApS

F&D ApS

Otto Langhorn

Medlem af bestyrelsen:

Investeringsforeningen Amalie Invest

Jes Bech Müller

Direktør:

Danamedic ApS

Danalife ApS

JBM Holding ApS

SizeGenetics DK ApS

Mads Claus Haupt Toft

Direktør:

Charlie Tango A/S

Haupt Toft Holding ApS

Mno Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Beretning

Årsregnskabet og beretningen dækker perioden 1. januar 2017 – 31. december 2017.

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.

Selskabet forvalter aktuelt to foreninger. Selskabet har den fulde forvaltning af Investeringsforeningen Amalie Invest, som har en afdeling. Ved udgangen af 2017 udgjorde formuen i investeringsforeningen 938 mio. kr. I 2017 har selskabet etableret Kapitalforeningen Accunia Invest, som selskabet nu administrerer. Kapitalforeningen har to afdelinger, den ene afdeling har to andelsklasser. Ved udgangen af 2017 udgjorde formuen i kapitalforeningen 615 mio. kr.

Selskabet realiserede i 2017 et overskud på 4.525 t.kr. før skat / 3.520 t.kr. efter skat (2016: 2.508 t.kr. efter skat). Selskabets driftsindtægter udgjorde i 2017 12.875 t.kr. og kom primært fra forvaltning af investeringsforeningen Amalie Invest samt fra distribution af fonde og fra administration af Kapitalforeningen Accunia Invest. Dette er en pæn vækst i forhold til 10.167 t.kr. i 2016. Væksten skyldes stigende formue i Amalie Invest. Herudover har selskabet i efteråret hjemtaget porteføljepleje på foreningen, hvilket også har påvirket indtjeningen positivt.

Selskabets driftsudgifter udgjorde i 2017 8.054 t.kr. (2016: 6.692 t.kr.). Stigning i driftsudgifterne skyldes primært videreudvikling af selskabet, herunder ansættelse af personale og IT-omkostninger.

Afskrivningerne på anlægsaktiver udgjorde i perioden 236 t.kr. (2016: 218 t.kr.).

Selskabets resultat efter skat for 2017 ligger et pænt stykke over estimatet i årsrapporten for 2016, som indeholdt forventning om indtægter for 11,7 mio.kr., udgifter for 7,8 mio. kr. og et resultat før skat på ca. 3,9 mio.kr. Årets resultat før skat er dermed 0,6 mio. kr. bedre end estimatet. Afvigelserne fra det forventede resultat udgøres særligt af de øgede indtægter fra Investeringsforeningen Amalie Invest.

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales 3.000 t.kr. i udbytte for indkomståret 2017, og at 520 t.kr. overføres til egenkapitalen som overført overskud for 2017.

Ved udgangen af 2017 udgjorde selskabets egenkapital 5.979 t.kr. (2016: 4.709 t.kr.), og selskabets samlede balance udgjorde ultimo 2017 7.337 t.kr. (2016: 6.097 t.kr.).

Kapitalforhold

Ledelsen sikrer at selskabet til enhver tid er tilstrækkeligt kapitaldækket. Selskabet har ved udgangen af 2017 et kapitalgrundlag på 2.857 t.kr. (2016: 2.226 t.kr.). Dette sikrer, at selskabet har en pæn kapitaloverdækning på 657 t.kr. i forhold til selskabets maksimale kapitalgrundlagskrav.

Selskabet er underlagt tre kapitalgrundlagskrav, hvoraf det maksimale kapitalkrav er det individuelle solvensbehov, der udgjorde 2.200 t.kr. ultimo 2017. Selskabet har dermed en solvensdækning på 130%.

LEDELSESBERETNING

Beretning fortsat

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabet har ikke budgetteret med ny udvikling i forretningsomfanget i 2018. Selskabet forventer heller ikke væsentlig udvikling i de forvaltede formuer og har derfor et neutralt budget for 2018. Driftsudgifterne i 2018 forventes at stige i forhold til 2017, primært på grund af nyansættelser samt udvikling af IT.

I budgettet for 2018 har Selskabet budgetteret nettoindtægter på omkring 14,8 mio.kr. Denne stigning i indtægterne baserer sig på hjemtagningen af forvaltningen af Investeringsforeningen Amalie Invest. Selskabet forventer driftsudgifter for omkring 10,7 mio. kr. og har derfor budgetteret med et driftsresultat før skat på omkring 4,1 mio. kr. for 2018.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed, da selskabets indtjening baserer sig på formuen i de forvaltede foreninger. Foreningernes formue - og dermed Quantis indtjening - er følsom over for udviklingen i de finansielle markeder samt udviklingen i antal andele i foreningerne.

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 16 findes en beskrivelse af Selskabets risici samt risikostyringen af disse.

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.	Note	2017	2016
Resultatopgørelse			
Administrationsgebyrer	3	12.875	10.167
Udgifter til personale og administration	4	-8.054	-6.692
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-236	-218
Resultat før finansielle poster		4.585	3.257
Finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger	5	-60	-24
Resultat før skat		4.525	3.233
Skat	6	-1.005	-725
Årets resultat		3.520	2.508
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		3.520	2.508
Anden totalindkomst		-	-
Totalindkomst i alt		3.520	2.508
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
Foreslået udbytte		3.000	2.250
Overført til næste år		520	258
I alt anvendt		3.520	2.508

ÅRSREGNSKAB

Balance

Aktiver, 1.000 kr.	Note	31-12-2017	31-12-2016
Immaterielle anlægsaktiver			
Software	7	122	233
Immaterielle anlægsaktiver i alt		122	233
Materielle anlægsaktiver			
Driftsmidler og inventar	8	147	244
Materielle anlægsaktiver i alt		147	244
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		70	1.329
Andre tilgodehavender	9	198	540
Periodeafgrænsningsposter	10	430	354
Tilgodehavender i alt		698	2.223
Likvide beholdninger			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11	6.370	3.397
Likvide beholdninger i alt		6.370	3.397
Aktiver i alt		7.337	6.097
Passiver, 1.000 kr.			
Egenkapital			
Aktiekapital	14	2.201	2.201
Overført overskud eller underskud		778	258
Foreslået udbytte		3.000	2.250
Egenkapital i alt		5.979	4.709
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		16	53
Hensatte forpligtelser i alt		16	53
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		192	149
Anden gæld	12	1.130	1.186
Periodeafgrænsningsposter	13	20	-
Gæld i alt		1.342	1.335
Passiver i alt		7.337	6.097

Noter hvortil der ikke henvises: 1. Anvendt regnskabspraksis, 2. Hoved- og nøgletal, 15. Eventualforpligtelser, 16. Risikostyring, 17. Ejerforhold og nærtstående parter

ÅRSREGNSKAB

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse 2017, 1.000 kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital ultimo 2016	2.201	258	2.250	4.709
Periodens totalindkomst				
Periodens resultat		3.520		3.520
Anden totalindkomst		-		-
Periodens totalindkomst i alt	-	3.520	-	3.520
Transaktioner med ejere				
Foreslået udbytte		-3.000	3.000	-
Udbetalt udbytte			-2.250	-2.250
Transaktioner med ejere i alt	-	-3.000	750	-2.250
Egenkapital ultimo 2017	2.201	778	3.000	5.979

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

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.

ÅRSREGNSKAB

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret siden sidste år.

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, konsulentydelse og lignende.

Finansielle poster

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

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.

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.

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

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 salgsomkostninger 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 lejermål. 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.

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 skatteforpligtigelser 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	2017	2016	2015 *
Resultatopgørelse, 1.000kr.			
Administrationsgebyrer	12.875	10.167	2.422
Udgifter til personale og administration	-8.054	-6.692	-1.678
Resultat før finansielle poster	4.585	3.257	736
Årets resultat	3.520	2.508	554
Balance, 1.000kr.			
Egenkapital	5.721	4.709	2.555
Aktiver i alt	7.337	6.097	3.191
Nøgletal m.v.			
Solvensdækning	129,9%	125,1%	199,1%
Egenkapitalforrentning før skat	86,8%	89,0%	57,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	67,5%	69,1%	43,4%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	5	4	2
Antal foreninger under administration*	2	1	-
Antal afdelinger under administration*	3	1	-
Formue under administration (mio. kr.)*	1.553	857	-

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

1.000 kr.	2017	2016
3. Administrationsgebyrer		
Investeringsforeningen Amalie, afd. Global	12.109	9.694
Kapitalforeningen Accunia Invest	300	
SICAV Candriam L Equities	444	425
SICAV Candriam Bonds	22	48
I alt netto administrationsgebyrer	12.875	10.167
Fordeling af administrationsgebyrer på aktiviteter		
Investeringsforvaltning / administration	12.409	9.694
Formidling	466	473
I alt netto administrationsgebyrer	12.875	10.167

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

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

1.000 kr.	2017	2016
4. Udgifter til personale og administration		
Lønninger	4.748	3.774
Pension	11	8
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	642	514
Øvrige administrationsudgifter	2.653	2.396
Udgifter til personale og administration i alt	8.054	6.692

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen:

Bestyrelse, fast vederlag

Torben Røssberg	200	-
Jes Bech Müller	40	25
Mads Claus Haupt Toft	40	25
Christoffer Erik Mathies Lorenzen	5	25
Bestyrelse, vederlag i alt	285	75

Christoffer Erik Mathies Lorenzen udtrådte af bestyrelsen i 2017.

Torben Røssberg indtrådte i bestyrelsen i 2017.

Direktion, fast vederlag

Caspar Møller	1.419	1.348
Otto Langhorn	302	218
Direktion, løn i alt	1.721	1.566

Andre risikotagere, fast vederlag, 2 personer

Risikotagere, variabelt vederlag	-	-
Andre risikotagere, løn i alt	1.860	1.677

Der har ikke været udbetalt eller tildelt variabel løn vedrørende 2016 eller 2017 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.

Antal beskæftigede

Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede

5	4
---	---

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	70	63
Andre erklæringsopgaver om sikkerhed	100	-
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	170	63

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

1.000 kr.	2017	2016
5. Finansielle omkostninger		
Afgivne gebyrer kreditinstitutter	26	13
Afgivne gebyrer øvrige	-	-2
Renteudgifter kreditinstitutter	29	7
Øvrige renteudgifter	5	6
I alt finansielle omkostninger	60	24

6. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	1.042	681
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-0	2
Udskudt skat ultimo	-37	42
I alt skat	1.005	725

Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	22,00	22,00
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-	0,07
Regulering for ikke-skattemæssige poster	0,20	0,37
I alt effektiv skatteprocent	22,20	22,44

1.000 kr.	31-12-2017	31-12-2016
-----------	------------	------------

7. Immaterielle anlægsaktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	331	-
Tilgang	-	331
Samlet anskaffelsespris ultimo	331	331
Af- og nedskrivninger primo	-98	-
Årets afskrivninger	-111	-98
Af- og nedskrivninger ultimo	-209	-98

Bogført beholdning ultimo	122	233
Bogført værdi primo	233	-

8. Materielle anlægsaktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	372	228
Tilgang	29	144
Samlet anskaffelsespris ultimo	401	372
Af- og nedskrivninger primo	-128	-8
Årets afskrivninger	-126	-120
Af- og nedskrivninger ultimo	-254	-128

Bogført beholdning ultimo	147	244
Bogført værdi primo	244	220

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

1.000 kr.	31-12-2017	31-12-2016
9. Andre tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	198	540
I alt andre tilgodehavender	198	540
10. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte lønninger	255	195
Forudbetalte omkostninger	175	159
I alt periodeafgrænsningsposter	430	354
11. Likvide beholdninger		
Tilgodehavender på anfordring	6.370	3.397
I alt likvide beholdninger	6.370	3.397
12. Anden gæld		
Forskellige kreditorer	564	610
Øvrige gæld	566	576
I alt anden gæld	1.130	1.186
13. Periodeafgrænsningsposter		
Periodiserede omkostninger	20	-
I alt periodeafgrænsningsposter	20	-
14. Egenkapital		
Egenkapital	5.979	4.709
I alt egentlig kernekapital før primære fradrag	5.979	4.709
Primære fradrag		
Foreslået udbytte	-3.000	-2.250
Immaterielle aktiver	-122	-233
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	2.857	2.226
I alt justeret kapitalgrundlag	2.857	2.226

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

1.000 kr.	31-12-2017	31-12-2016
15. Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.:		
Øvrige garantier (indeståelse over for Indskydergarantifonden)	20	11
I alt garantier m.v.	20	11

Selskabet har indgået kontrakt om lejemål i Amaliegade 6. Lejeforholdet kan fra begge parter side opsiges med 6 måneders varsel.

Huslejeforpligtelse, 1.000 kr.	
6 måneder	201
Huslejeforpligtelse i alt	201

Selskabet har indgået kontrakt om brug af porteføljeadministrationssystem. Kontrakten kan fra begge parter side opsiges med 12 måneders varsel.

Porteføljeadministrationssystem, 1.000 kr.	
12 måneder	570
Porteføljeadministrationssystem i alt	570

Selskabet har indgået kontrakt om hosting. Kontrakten kan fra begge parter side opsiges med 12 måneders varsel.

Hosting af porteføljeadministrationssystem, 1.000 kr.	
12 måneder	228
Hosting af porteføljeadministrationssystem i alt	228

16. 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, operationelle risici samt vækstrisici er de primære risici, som påvirker Selskabet.

Operationelle risici

Operationelle risici er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige 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.

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

Indtjeningsrisici

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

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 tre produkter, og dette udgør en indtjeningsrisiko for Selskabet.

Vækstrisici

Vækstrisiko er en vurdering af, hvorvidt der er en forøget risiko for, at der senere opstår tab som følge af omfanget af vækst.

Selskabets udvidelser med eksempelvis nyansættelser og IT forhøjer omkostningsbasen og dermed Selskabets kapitalkrav. Når omkostningsbasen er øget, vil der også være en større risiko for tab, såfremt indtjeningen falder.

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.

17. Ejerforhold og nærtstående parter

Ejerforhold

Selskabets ejerforhold vises nedenfor.

Aktionær	CVR-nr.	Nominel 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 betydelig indflydelse:

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

ÅRSREGNSKAB

Noter fortsat

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

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

Otto Langhorn, bestyrelsesmedlem
Christian IX's Gade 3, 4.sal, 1111 København K

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, aktionær
Park Allé 295, 2, 2605 Brøndby

Udover honorarer til bestyrelsen og direktionen har der i regnskabsåret været transaktioner mellem Selskabet og følgende nærtstående parter:

Prime Assurance A/S. Transaktionerne omfatter honorarer for formidling af andele.

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 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.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2017.

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 2018

Direktion



Caspar Morillas Møller
Adm. direktør


Bestyrelse



Torben Nils Røssberg
Formand



Jes Bech Müller



Otto Langhorn



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 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 regnskabsbrugerne 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.

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne28632

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne35461

