



ACM Forvaltning A/S
CVR nr. 39 97 67 78
Årsrapport
24 oktober 2018 – 31 december 2019

Godkendt på generalforsamlingen den ¹⁵/₁₄ 2020

Dirigent

A handwritten signature in black ink, written over a horizontal line. The signature is cursive and appears to read "Claus Rung".

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Ledelsesberetning	3
Direktionens- og bestyrelsens ledelseshverv	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for år 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noteoversigt	11
Noter	12

Oplysninger om selskabet

Selskabet

ACM Forvaltning A/S
Store Regnegade 5, 1.
1110 København K.
Hjemstedskommune: København

CVR-nr.: 39 97 69 78

FT-nr. 23155

Telefon: 33 32 70 70

Internet: www.accunia.com

E-mail: info@accunia.com

Tilladelse

Selskabet har tilladelse til at udøve investeringsforvaltningsvirksomhed samt tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde.

Bestyrelse

Henrik Nordby Christensen (formand)

Pia Mariann Glavind

John Arthur Lind

Direktion

Caspar Møller (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 24. oktober 2018 - 31. december 2019 for ACM Forvaltning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 24. oktober 2018 – 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabets kan påvirkes af.

København, den 24. marts 2020

Direktion

Caspar Morillas Møller
adm. direktør

Bestyrelse

Henrik Nordby Christensen
(formand)

Pia Mariann Glavind

John Arthur Lind

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

ACM Forvaltning er et investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde (AIF), hvis hovedaktivitet er forvaltning af Kapitalforeningen Accunia Invest, som blev lanceret i 2. halvår 2017.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2 for en beskrivelse af regnskabsmæssige skøn. Der vurderes ikke at være væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet blev stiftet d. 24. oktober 2018, hvor det overtog forvaltningen af Kapitalforeningen Accunia Invest fra Quenti Asset Management A/S. Selskabets vækst er drevet af en stignede formue i afdelingerne i Kapitalforeningen Accunia Invest.

Videnressourcer

ACM Forvaltning A/S har en meget høj andel af medarbejdere med specialkompetencer inden for særlige investeringsområder, og der arbejdes kontinuerligt på at tiltrække og fastholde medarbejdere med stort erfaringsgrundlag og faglig kompetence. Dette er afgørende, for at ACM Forvaltning A/S fortsat kan skabe gode resultater og fastholde forretningsgrundlaget.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket indregning og måling i selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for væsentligt at kunne ændre vurderingen af årsrapporten for selskabet.

Fremkomsten af Corona-viruset (COVID-19) og de deraf afledte fald på de finansielle markeder fra slutningen af februar og frem til godkendelsen af årsrapporten kan dog få negativ betydning på selskabets forventninger til resultatet for 2020. Det er på offentliggørelsestidspunktet ikke muligt at vurdere omfanget af den eventuelle negative betydning.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet forventer en øget indtjening som følge af en stigende formue i Kapitalforeningen Accunia Invest, der resulterer i et svagt positivt resultat. Dog kan fremkomsten af Corona-viruset (COVID-19) og de deraf afledte fald på de finansielle markeder fra slutningen af februar få negativ betydning på selskabets forventninger til resultatet for 2020. Det er på offentliggørelsestidspunktet ikke muligt at vurdere omfanget af den eventuelle negative betydning.

Særlige risici

Selskabet er ikke eksponeret for særlige risici. Af note 4 er selskabet risici samt risikostyring omtalt.

Direktionens- og bestyrelsens ledelseshverv

Direktionens ledelseshverv

Caspar Morillas Møller

Foruden sit hverv som adm. direktør i ACM Forvaltning besidder Caspar Morillas Møller ingen aktive direktions- eller bestyrelsesposter.

Bestyrelsens ledelseshverv

Henrik Nordby Christensen

Bestyrelsesformand i:

Kapitalforeningen Accunia Invest
ACM Forvaltning A/S

Direktør i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S
Accunia A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Air-Invest Holding A/S
Core Bolig VI Investoraktieselskab Nr. 1
Core Bolig VI Kommanditaktieselskab
Ejendomsselskabet Ryesgade Kommanditaktieselskab

Pia Mariann Glavind

Bestyrelsesmedlem i:

Kapitalforeningen Accunia Invest
ACM Forvaltning A/S

Direktør i:

Hapi Holdings ApS

John Arthur Lind

Bestyrelsesmedlem i:

Kapitalforeningen Accunia Invest
ACM Forvaltning A/S

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ACM Forvaltning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ACM Forvaltning A/S for regnskabsåret 24. oktober 2018 - 31. december 2019, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 24. oktober 2018 - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. 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 revision 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation

forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forbehold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23. marts 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Jonas Gjoerup Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44144

Resultat- og totalindkomstopgørelse for år 2019

	Note	24.10.18- 31.12.19 t.kr.
Resultatopgørelse		
Gebyrer og provisionsindtægter	5	7.976
Netto gebyrer og provisionsindtægter		7.976
Udgifter til personale og administration	6	(7.908)
Resultat før finansielle poster		68
Finansielle omkostninger	7	68
Resultat før skat		0
Skat	8	0
Periodens resultat		0
Anden totalindkomst		0
Anden totalindkomst efter skat		0
Periodens totalindkomst		0

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver	Note	2019 t.kr.
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		2.139
Andre tilgodehavender	10	208
Tilgodehavender i alt		2.347
Likvide beholdninger		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	1.644
Likvide beholdninger i alt		1.644
Aktiver i alt		3.992
Passiver		
Aktuelle skatteforpligtelser		0
Anden gæld	11	1.992
Gæld i alt		1.992
Aktiekapital	12	2.000
Overført overskud eller underskud		0
Egenkapital i alt		2.000
Passiver i alt		3.992

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

13-16

Egenkapitaloppgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 24.10.2018	2.000	0	0	2.000
Årets resultat	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2019	2.000	0	0	2.000

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Anvendt regnskabspraksis inkl. ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt

Resultat og totalindkomstopgørelse

5. Administrationsgebyrer
6. Finansielle poster
7. Udgifter til personale og administration
8. Skat

Balance

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
10. Andre tilgodehavender
11. Anden gæld
12. Aktiekapital

Øvrige noter

13. Eventualforpligtelser
14. Nærtstående parter
15. Aktionærforhold
16. Koncernforhold

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis inkl. ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de be- løb, der vedrører regnskabsåret.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Selskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Koncerninterne transaktioner

Ydelser, der leveres mellem selskabet og øvrige koncernvirksomheder, afregnes på markedsbaserede vilkår. Omkostninger ved fælles administration fordeles mellem koncernens selskaber på omkostningsdækkende basis. Mellemværende forrentes på markedsvilkår.

Resultatopgørelsen

Administrationsgebyrer

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale, husleje, revisionshonorarer samt øvrige administrationsomkostninger.

Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Finansielle poster

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

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt 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.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Moderselskabet, Accunia A/S, er sambeskattet med alle datterselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster ved fuld fordeling og med refusion for skatteværdien af underskud.

Balancen

Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger

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

Aktuelle skatteaktiver

Aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter indtægter/afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Anden gæld

Anden gæld vedrører udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt øvrige forpligtelser. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Udbytte

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

Koncernforhold

ACM Forvaltning A/S er 100% ejet af Accunia A/S. Accunia A/S udarbejder koncernregnskab, hvori ACM Forvaltning A/S indgår.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er foretaget regnskabsmæssige skøn af væsentlig karakter.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

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, som løbende gennemgås og opdateres.

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, hvor de enkelte risici, selskabet er eksponeret mod, analyseres.

De primære risici for selskabet omfatter operationelle risici, indtjeningsrisici og vækst risici.

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, inkl. juridiske risici. Selskabet er særligt eksponeret mod operationelle risici vedrørende de interne processer, der involverer medarbejdere, it-systemer og eksterne samarbejdspartnere.

Indtjeningsrisici

Selskabets indtjening udgøres af administrationsgebyrer fra forvaltede foreninger, som på nuværende tidspunkt omfatter en enkelt forening. Indtjeningen er direkte afhængig af formuerne i foreningen/erne, hvorfor denne er følsom over for et fald i formuerne. Et fald i formuen kan skyldes et kursfald i de finansielle markeder og/eller indløsninger af andele i foreningerne.

Hvis selskabets indtjening er fordelt på få investorer, eller hvis få 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 foreningen/erne.

Vækstrisici

Vækstrisici er en vurdering af, hvorvidt der er en forøget risiko for, at der senere opstår tab som følge af væksten. I forbindelse med selskabets udvidelse vil omkostningsbasen øges fx som følge af nyansættelser, it-systemer mv., hvilket vil skabe en større risiko for tab, såfremt indtjeningen udebliver.

Øvrige risici

Selskabets nuværende kredit- og markedsrisici er begrænsede, idet selskabet ingen egenbeholdning har og udelukkende har bankindestående i danske pengeinstitutter (SIFI).

	2019
4. Femårsoversigt	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Resultatopgørelse	
Administrationsgebyrer	7.976
Udgifter til personale og administration	(7.871)
Resultat før finansielle poster	104
Periodens resultat	(410)
Balance	
Egenkapital	2.000
Aktiver i alt	3.992
Nøgletal	
Solvens (%)	192,1
Egenkapitalforrentning før skat (%)	0
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	22
Antal foreninger under administration	1
Antal afdelinger under administration	2
Formue under administration	1.073.038
5. Gebyrer og provisionsindtægter	
Honorarer og vederlag for administrerede foreninger og fonde:	
Kapitalforeningen Accunia Invest	7.976
Netto administrationsgebyrer i alt	7.976

Selskabet har ikke fordelt administrationsgebyrer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

6. Udgifter til personale og administration	2019
	t.kr.
Personaleudgifter	(4.918)
Øvrige administrationsudgifter	(2.991)
Udgifter til personale og administration i alt	(7.909)

Personaleudgifter

Løn	(4.452)
Andre udgifter til social sikring	0
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	(466)
Personaleudgifter i alt	(4.918)

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede 4

Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil

2019	Ansatte	Direktion	Bestyrelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kontraktligt fast vederlag	(799)	(634)	0
Pension	0	0	0
Kontraktligt fast vederlag i alt	(799)	(634)	0
Variaabelt kontant vederlag	5	0	0
Variabelt aktiebaseret vederlag	0	0	0
Variabelt vederlag i alt	5	0	0
Vederlag i alt	804	634	0

Antal medlemmer/ansatte	4	1	3
-------------------------	---	---	---

Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for bestyrelsen.

Bestyrelsen vurderer en gang årligt selskabets lønpolitikker og har som følge af selskabets størrelse ikke valgt at nedsætte et aflønningsudvalg. Lønpolitikken fremgår af hjemmesiden www.accunia.com.

	2019
	t.kr.
Revisionshonorar	
Lovpligtig revision af årsregnskabet	25
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0
Skatterådgivning	5
Andre ydelser	0
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	30

7. Finansielle omkostninger

Afgivne gebyrer til kreditinstitutter og centralbanker	(50)
Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker	(18)
Finansielle omkostninger i alt	(68)

8. Skat

Aktuel skat	0
Ændring i udskudt skat	0
Regulering vedr. tidligere år	0
Skat af årets resultat	0

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2018: 22%).

9. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordring	
Til og med 3 måneder	1.644
I alt	1.644

10. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender	208
Andre tilgodehavender i alt	208

11. Anden gæld

Gæld til tilknyttede virksomheder	1.739
Kreditorer	223
Anden gæld	30
Anden gæld i alt	1.992

12. Aktiekapital**2019****t.kr.**

Aktiernes antal i 2.000 stk á 1 kr.

2.000

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Accunia A/S som administrationselskab og dennes øvrige datterselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster. De enkelte selskaber i sambeskatningen hæfter for den del af indkomstkatten, aconto skatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører den del af indkomsten, som fordeles til selskabet. Ved udnyttelse af underskud i koncernselskaberne er administrationselskabet forpligtet til at betale skatteværdien af underskuddet til underskudsselskabet. De koncernselskaber, som udnytter underskuddene er forpligtet til at betale et beløb svarende til skatteværdien af underskudsudnyttelsen til administrationselskabet. Ved modtagelse af betaling for underskudsudnyttelsen overtager administrationselskabet hæftelsen.

Selskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

14. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:

Selskabet er 100% ejet af Accunia A/S, Store Regnegade 5, 1., 1110 København K.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner af større betydning mellem selskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner	2019 t.kr.
Accunia Fonds- mæglerelskab	Søsterselskab	Fordeling af løn og administrations- omkostninger	6,664
Total			6.664

Herudover har moderselskabet Accunia A/S transaktioner i form af skat (sambeskattet). Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

15. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi. Følgende ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Accunia A/S, Store Regnegade 5, 1., 1110 København K, ejer alle aktier i selskabet.

16. Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Accunia A/S, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Caspar Morillas Møller


Adm. direktør

På vegne af: ACM Forvaltning A/S

Serienummer: CVR:39976978-RID:81599601

IP: 134.122.xxx.xxx

2020-03-31 17:03:31Z

NEM ID 

Henrik Nordby Christensen

Bestyrelsesformand

På vegne af: ACM Forvaltning A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-907294034439

IP: 62.198.xxx.xxx

2020-03-31 17:39:55Z

NEM ID 

Jonas Gjørup Larsen

Revisor

På vegne af: Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-904731811703

IP: 89.23.xxx.xxx

2020-03-31 19:26:02Z

NEM ID 

Jens Ringbæk


Revisor

På vegne af: Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-109973337174

IP: 213.32.xxx.xxx

2020-04-01 06:08:44Z

NEM ID 

John Arthur Lind

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: ACM Forvaltning A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-488480517139

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-04-01 11:41:47Z

NEM ID 

Pia Mariann Glavind


Bestyrelsesmedlem

På vegne af: ACM Forvaltning A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-445350036901

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-04-02 07:15:16Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>