

ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2019

Valkendorf ApS
Gråbrødretorv 6
1154 København K

CVR nr. 34879176

Indsender:

Sønderup I/S
Statsautoriserede revisorer
CVR nr. 31824559

Fremlagt og godkendt

på den ordinære generalforsamling den 30. april 2020

Dirigent

Andreas Tholstrup

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	7
Udviklingen i hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar- 31. december	16
Balance pr. 31. december	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2019 for Valkendorf ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med kravene i Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. april 2020

Direktion

Jesper Flensted

Andreas Tholstrup

Bestyrelse

Catherine Tholstrup
Formand

Andreas Tholstrup

Thomas Gullacksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Valkendorf ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Valkendorf ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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 forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringsted, den 30. april 2020

SØNDERUP I/S
statsautoriserede revisorer
CVR 31824559

Tom Sønderup
statsautoriseret revisor
mne10489

Selskabsoplysninger

Selskabet

Valkendorf ApS
Gråbrødretorv 6
1154 København K

CVR-nr.: 34879176
Stiftelsesdato: 6. december 2012
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Catherine Tholstrup
Andreas Tholstrup
Thomas Gullacksen

Direktion

Jesper Flensted
Andreas Tholstrup

Revisor

SØNDERUP I/S
Statsautoriserede revisorer
Jyllandsgade 9
4100 Ringsted

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes
30. april 2020, på selskabets adresse.

Udviklingen i hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017
	tkr.	tkr.	tkr.
RESULTATOPGØRELSE			
Administrationsgebyrer	9.308	13.043	10.896
Udgifter til personale og administration	-2.421	-2.357	-2.825
Resultat før finansielle poster	6.831	10.576	7.961
Årets resultat	5.572	8.792	6.643
 BALANCE			
Aktiver	14.257	13.836	12.091
Egenkapital	11.414	13.245	11.606
 NØGLETAL			
Solvensprocent	80,1	95,7	96,0
Egenkapitalforrentning før skat	62,6	90,7	66,3
Egenkapitalforrentning efter skat	48,8	70,8	55,3
Gennemsnitligt antal ansatte	2	2	0
Antal alternative investeringsfonde under administration	1	1	0
Antal afdelinger i alternative investeringsfonde under administration	1	1	0
Antal øvrige selskaber under administration/(rådgivning for 2017)	1	1	0
Formue i alternative investeringsfonde under administration (mEUR)	58,8	46,5	0,0
Formue i øvrige selskaber under administration	0	0	0

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være forvalter af den alternative investerings fond; Valkendorf Fund I SICAV-SIF, Valkendorf Special Situations One.

Selskabet har Finanstilsynets tilladelse til at udføre forvaltningsvirksomhed (FAIF-tilladelse) i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. Selskabet er dermed underlagt en række krav til forvaltning af de fonde, der er omfattet af lovgivningen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2019 realiseret et driftsresultat på TDKK 6.831 og et netto resultat på TDKK 5.572. Selskabets balance pr. 31. december 2019 viser en egenkapital på TDKK 11.414. Årets resultat er tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

Selskabet overtog den 8. maj 2018 rollen som Alternative Investerings Forvalter af Valkendorf Fund I, Valkendorf Special Situation One, og det har siden da været selskabets eneste aktivitet.

Selskabet har til og med den 31. december 2019 modtaget en indkomst fra Farringdon Fund I og Blackwell Ltd. Fra 1. januar 2020 modtager selskabet alene en indkomst fra sit virke som Alternative Investerings Forvalter af Valkendorf. Dette vil med stor sandsynlighed lede til et fald i Selskabets omsætning og indtjening i 2020, sammenholdt med 2019.

COVID-19 har endvidere betydet et fald i AuM (assets under management) i Valkendorf Special Situation One, hvilke, hvis værdifaldet ikke retter sig, også vil have en negativ indvirkning på Selskabets omsætning og indtjening i 2020.

Hvis AuM for Valkendorf Special Situation One ikke ændrer sig i resten af 2020, fra 31. marts 2020 niveauet, så forventes der et driftsresultat på cirka TDKK 1.400.

Direktionens forslag til udbytte

Direktionen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes TDKK 9.420 i udbytte.

Kommentarer til udvalgte regnskabsposter

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrerne udgjorde TDKK 9.308 i 2019, hvilket er 28% lavere i forhold til forrige.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgjorde TDKK 2.351 i 2019.

Balancen

Anlægsaktiver

Anlægsaktiver udgør TDKK 30.

Ledelsesberetning

Tilgodehavender Tilgodehavender udgør TDKK 11.238 pr. 31. december 2019. Heraf vedrører TDKK 9.915 tilgodehavender i tilknyttede virksomheder, mens TDKK 1.646 vedrører tilgodehavende hos administrerede fonde.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør TDKK 11.414 pr. 31. december 2019. Der er udbetalt udbytte på TDKK 7.403 i 2019.

Gæld

Gæld udgør TDKK 2.844 den 31. december 2019 og vedrører primært skyldig selskabsskat.

Kapitalforhold

Selskabet har et tilfredsstillende kapitalgrundlag og overholder minimumskapitalkravene i §16 jfr. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på forvaltning af investeringsfonde, hvilket stiller særlige krav til medarbejderes kompetencer og specialviden. Selskabet fokuserer kontinuerligt på at fastholde medarbejdere med stort erfaringsgrundlag og de nødvendige faglige kompetencer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver eller passiver.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Der påhviler ikke selskabets særlige risici ud over de almindelige forekommende inden for branchen.

Der foretages som udgangspunkt ingen aktiv spekulation.

De forretningsmæssige risici knytter sig primært til de, med fondene, indgåede administrationsaftaler, der som hovedregel tidligst kan opsiges med 6 måneders varsel til et halvårsudløb.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer at at indeværende års aktivitetsniveau opretholdes i det kommende år.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Ledelseshverv

Bestyrelsen og direktion beklæder nedenstående ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Ledelsesberetning

Catherine Tholstrup, formand
Bestyrelsesformand, Valkendorf ApS

Andreas Tholstrup
Direktør Valkendorf Holding ApS
Direktør Valkendorf Development ApS

Thomas Gullacksen
Bestyrelsesmedlem i Aktieselskabet Stakemann
Bestyrelsesmedlem i Pack Tech A/S
Bestyrelsesmedlem i Pack Tech Holding ApS
Direktør i Pack Tech Finans ApS
Bestyrelsesmedlem i Controlled Polymers A/S
Bestyrelsesmedlem i Controlled Polymers Holding ApS
Direktør i Controlled Polymers Holding ApS
Bestyrelsesmedlem i BE Loumann Holding ApS
Bestyrelsesformand i A/S STM nr. 6285
Bestyrelsesformand i A/S STM nr. 6314

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Valkendorf ApS for regnskabsåret 2019 er aflagt i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl..

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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.

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

Resultatopgørelsen

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer vedrører rådgivningshonorarer og vederlag fra de administrerede fonde. Administrationsgebyrer periodiseres i takt med, at de optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter administrationshonorar vedrørende de administrerede fonde, performancerelaterede honorarindtægter fra investorer samt avance ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter gager og pensioner til ansatte, husleje, it-omkostninger, advokat- og revisionshonorar, afgivne administrationshonorarer vedrørende de administrerede fonde samt øvrige administrationsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Performancerelaterede udgifter udgiftsføres i takt med, at de tilsvarende performancerelaterede indtægter indtægtsføres, idet vederlaget fra performance aftaler tilkommer partnergruppen, hvorfor det ikke har nogen resultateffekt.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter til de danske skattemyndigheder.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: Brugstid 5 år. Restværdi 0%.
- Indretning af lejede lokaler: Brugstid 5 år. Restværdi 0%.

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og -omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender

Deposita måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger er målt til nominel værdi.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst afsat med den aktuelle skattesats, og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Resultatopgørelse 1. januar- 31. december

Note	2019	2018
2. Administrationsgebyrer	9.308.355	13.043.321
3. Udgifter til personale og administration	-2.421.486	-2.357.267
4. Afskrivninger og nedskrivninger	-55.849	-109.896
Resultat før finansielle poster	6.831.020	10.576.158
5. Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	362.290	656.052
6. Andre finansielle indtægter	40.102	111.799
7. Øvrige finansielle omkostninger	-89.211	-71.674
Resultat før skat	7.144.201	11.272.335
8. Skat af årets resultat	-1.572.302	-2.480.070
Årets resultat	5.571.899	8.792.265
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	5.571.899	8.792.265
Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.419.556	7.403.000
Overført resultat	-3.847.657	1.389.265
Disponeret i alt	5.571.899	8.792.265

Balance pr. 31. december

Note	2019	2018
AKTIVER		
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	55.850
10. Indretning lejede lokaler	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	0	55.850
Finansielle anlægsaktiver		
11. Andre tilgodehavender	30.000	24.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	30.000	24.000
ANLÆGSAKTIVER I ALT	30.000	79.850
Tilgodehavende hos administrerende alternative investeringsfonde	1.646.033	1.562.427
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.419.556	7.403.657
Skatteaktiv	88.009	78.005
Andre tilgodehavender	80.761	26.944
Periodeafgrænsningsposter	3.399	3.399
Tilgodehavender i alt	11.237.758	9.074.432
Likvide beholdninger	2.989.443	4.681.373
Likvide beholdninger i alt	2.989.443	4.681.373
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	14.227.201	13.755.805
AKTIVER I ALT	14.257.201	13.835.655

Balance pr. 31. december

Note	2019	2018
PASSIVER		
Egenkapital		
Virksomhedskapital	1.500.000	1.500.000
Overført resultat	494.139	4.341.796
Udbytte for regnskabsåret	9.419.556	7.403.000
EGENKAPITAL I ALT	11.413.695	13.244.796
Kreditinstitutter i øvrigt	1.101	1.084
Leverandører af varer og tjenesteydelser	913.838	279.731
Selskabsskat	1.582.306	0
Anden gæld	325.429	308.063
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	20.832	1.981
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.843.506	590.859
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	2.843.506	590.859
PASSIVER I ALT	14.257.201	13.835.655

- 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13. Eventualposter
- 14. Nærtstående parter og ejerforhold

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Udbytte	Overført resultat	I alt
Egenkapital, 1. januar	1.500.000	7.403.000	4.341.796	13.244.796
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	9.419.556	-3.847.657	5.571.899
Udbetalt udbytte	0	-7.403.000	0	-7.403.000
Egenkapital, 31. december	1.500.000	9.419.556	494.139	11.413.695

Noter

1. Særlige forhold

Der er efter regnskabsårets udløb udbrudt COVID-19. Udbruddet har medført væsentlige fald på de finansielle markeder, herunder også værdien af AuM (assets under management). På denne baggrund har ledelsen svært ved at vurdere de økonomiske konsekvenser af COVID-19 udbruddet, men forventer fortsat et overskud for 2020, herunder rigelig likviditet til næste års drift. Årsrapporten er således aflagt efter princippet om fortsat drift.

2. Administrationsgebyrer

	2019	2018
Farringdon Fund I	119.232	5.783.844
Valkendorf Special Situations Fund I	5.471.775	4.513.522
Blackwell	3.717.348	2.745.955
	9.308.355	13.043.321

Noter

	2019	2018
3. Udgifter til personale og administration		
Lønninger	1.784.928	1.750.228
Andre udgifter til social sikring	13.355	9.029
Udgifter til personale	1.798.283	1.759.257
Administrationsomkostninger	623.203	598.010
* Gebyrer til administrerede fondes depositar	0	0
* Gebyrer til administrerede fondes depositselskaber	0	0
	2.421.486	2.357.267
Gebyrer til depositar og depotselskaber afholdes af de administrerede фонде.		
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	2	2
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse		
Direktion:		
Antal	2	2
Fast løn	2	2
Variabel løn	0	0
	2	2
Bestyrelse:		
Antal	3	3
Fast løn	70.000	70.000
	70.000	70.000
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar vedr. lovpligtig revision	25.500	25.500
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	0	20.950
Andre ydelser	26.500	30.000
	52.000	76.450
4. Afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	55.849	109.896
Afskrivninger og nedskrivninger i alt	55.849	109.896
5. Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Renter, mellemregning Valkendorf Holding ApS	362.290	656.052
	362.290	656.052

Noter

	2019	2018
6. Andre finansielle indtægter		
Valutakursgevinster	40.102	111.799
	40.102	111.799
7. Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til kreditinstitutter	-9.806	-10.893
Afgifter Finanstilsynet	-32.113	-32.000
Valutakurstab	-47.292	-28.781
	-89.211	-71.674
8. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-1.582.306	-2.500.696
Regulering af udskudt skat	10.004	20.626
	-1.572.302	-2.480.070
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum:		
Anskaffelsessum, primo	571.745	571.745
Anskaffelsessum, ultimo	571.745	571.745
Akkumulerede af- og nedskrivninger:		
Af- og nedskrivninger, primo	-515.896	-410.895
Årets af- og nedskrivninger	-55.849	-105.000
Af- og nedskrivninger, ultimo	-571.745	-515.895
Bogført værdi, ultimo	0	55.850
10. Indretning lejede lokaler		
Anskaffelsessum:		
Anskaffelsessum, primo	25.920	25.920
Afgang	-25.920	0
Anskaffelsessum, ultimo	0	25.920
Akkumulerede af- og nedskrivninger:		
Af- og nedskrivninger, primo	-25.920	-21.024
Korrektion afhændede	25.920	0
Årets af- og nedskrivninger	0	-4.896
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	-25.920
Bogført værdi, ultimo	0	0

Noter

	2019	2018
11. Andre tilgodehavender		
Deposita	30.000	24.000
	30.000	24.000

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller stillet sikkerhed.

13. Eventualposter

Selskabet hæfter solidarisk for alle koncernselskaber for den samlede skat af sambeskatningsindkomsten og for visse eventuelle kildeskatter, som udbytte og royalty.

Selskabet har ikke udover foranstående påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, end de i balancen anførte.

14. Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Grundlag

Valkendorf Holding ApS

Øvrige nærtstående parter

Jesper Flensted	Direktionsmedlem
Andreas Tholstrup	Direktionsmedlem
Catherine Tholstrup	Bestyrelsesmedlem
Andreas Tholstrup	Bestyrelsesmedlem
Thomas Gullacksen	Bestyrelsesmedlem

Transaktioner:

Al samhandel med interesseforbundne parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

	2019	2018
Administrerede selskaber og alternative investeringsfonde, fælles direktionsmedlemmer		
Modtagne administrationsgebyrer	9.308.355	13.043.321
Tilgodehavende hos administrerede alternative investeringsfonde	1.646.033	1.562.427

Catherine Marianne Tholstrup

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-883168107146
Tidspunkt for underskrift: 30-04-2020 kl.: 10:35:00
Underskrevet med NemID

Andreas Peter Henrik Tholstrup

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-350133658388
Tidspunkt for underskrift: 30-04-2020 kl.: 10:57:27
Underskrevet med NemID

Andreas Peter Henrik Tholstrup

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-350133658388
Tidspunkt for underskrift: 30-04-2020 kl.: 10:57:27
Underskrevet med NemID

Jesper Flensted

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-820315608847
Tidspunkt for underskrift: 30-04-2020 kl.: 10:15:11
Underskrevet med NemID

Thomas Jeffrey Malherbes Gullacksen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-766360503055
Tidspunkt for underskrift: 30-04-2020 kl.: 12:53:47
Underskrevet med NemID

Tom Sønderup

Som Revisor NEM ID
RID: 1232019958738
Tidspunkt for underskrift: 30-04-2020 kl.: 15:28:29
Underskrevet med NemID

Andreas Peter Henrik Tholstrup

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-350133658388
Tidspunkt for underskrift: 30-04-2020 kl.: 15:48:52
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.