

ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2020

Valkendorf ApS under frivillig likvidation

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 16. marts 2021

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	13
Resultatopgørelse 1. januar- 31. december	17
Balance pr. 31. december	18
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2020 for Valkendorf ApS under frivillig likvidation.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. marts 2021

Likvidator

Andreas Tholstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Valkendorf ApS under frivillig likvidation

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Valkendorf ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 16. marts 2021

SØNDERUP I/S
statsautoriserede revisorer
CVR 31824559

Tom Sønderup
statsautoriseret revisor
mne10489

Selskabsoplysninger

Selskabet

Valkendorf ApS under frivillig likvidation
Gråbrødretorv 6
1154 København K

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

Likvidator

Andreas Tholstrup

Revisor

SØNDERUP I/S
Statsautoriserede revisorer
Jyllandsgade 9
4100 Ringsted

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes
16. marts 2021, på selskabets adresse.

Udviklingen i hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018
	tkr.	tkr.	tkr.
RESULTATOPGØRELSE			
Administrationsgebyrer	6.573	9.308	13.043
Udgifter til personale og administration	-2.333	-2.421	-2.357
Resultat før finansielle poster	4.240	6.831	10.576
Årets resultat	3.342	5.572	8.792
BALANCE			
Aktiver	7.115	14.257	13.836
Egenkapital	5.336	11.414	13.245
NØGLETAL			
Solvensprocent	75,0	80,1	95,7
Egenkapitalforrentning før skat	80,3	62,6	90,7
Egenkapitalforrentning efter skat	62,6	48,8	70,8
Gennemsnitligt antal ansatte	2	2	2
Antal alternative investeringsfonde under administration	1	1	1
Antal afdelinger i alternative investeringsfonde under administration	1	1	1
Antal øvrige selskaber under administration/(rådgivning for 2017)	1	1	1
Formue i alternative investeringsfonde under administration (mEUR)	53,0	58,8	46,5
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 udøve 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 2020 realiseret et driftsresultat på TDKK 4.240 og et netto resultat på TDKK 3.342. Selskabets balance pr. 31. december 2020 viser en egenkapital på TDKK 5.336. Årets resultat er tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

COVID-19 betød at 2020 blev et volatilt år, men COVID-19 har som sådan ikke påvirket indtjeningen nævneværdigt. Den største ændring i indtjeningen fra 2019 niveauet skyldtes, at de historiske betalinger fra Farringdon og Blackwell ophørte, som aftalt, ved udgangen af 2019. Vores eneste fortsættende engagement, investeringsfonden Valkendorf Fund I, (AIFen), som selskabet er (nu var) investeringsmanager (FAIF) for, endte 2020 på en all-time-high NAV og AuM var ligeledes tæt på det højeste niveau nogensinde.

På trods af denne positive udvikling, besluttede selskabets direktion i 2020 at råde AIFens bestyrelse og investorer til at lukke AIFen ned.

Det gjorde vi, da det var vores opfattelse, at kombinationen af det erklæret mål om ikke at have for mange midler under forvaltning (da dette vil indsnævre vores investeringsmuligheder) og de til stadighed stigende udgifter og krav vi har oplevet de sidste par år til såvel AIFen og AIF, var en kombination som ikke ville være i investorernes interesse over tid. Da en til stadig forsættelse af disse udgifter, meget vel kunne resultere i en uoverensstemmelse mellem den størrelse vi ønskede AIFen burde være og de direkte og indirekte omkostninger som henholdsvis AIFM, AIF og investorerne kunne (med stor sandsynlighed ville) blive bebyrdet med.

Forslaget om en nedlukning blev modtaget godt af investorerne i AIFen, som den 23. november 2020 med 94.65% af de udestående units, stemte for en nedlukning, hvorimod nul procent var imod.

Da vi var af den opfattelse at AIFens portefølje var af meget høj kvalitet, sammensatte vi en portefølje af ti aktier, som investorerne kunne vælge at tage som en indløsningsbetaling, i stedet for kontanter. Denne indløsningsform, Payment-in-Kind, blev valgt på 72% af AIFen units.

Efter at AIF-investorerne havde godkendt en nedlukning, bad vi Finanstilsynet i Danmark overveje om det vil være muligt at inddrage Valkendorf ApS' tilladelse pr. den 1/1/2021, således at selskabets sidste dag under tilsyn blev den 31/12-2020. Finanstilsynet kom vores anmodning i møde, den 11. januar 2021.

Ledelsesberetning

Umiddelbart herefter blev selskabets vedtægter ændret, herunder bl.a. ændring af formålsbestemmelsen i vedtægternes § 2 således at formålet 'at yde porteføljepleje og risikostyring af alternative investeringsfonde' blev ændret til 'at drive erhvervsmæssig virksomhed ved ydelse af bl.a. konsulentbistand'. Da selskabet ikke længere var under tilsyn, var det også muligt at nedlægge bestyrelsen, samt indsnævre direktionen til et medlem.

Ved vedtægtsændringerne i januar 2021 var det ikke planen at afvikle Valkendorf ApS, men i februar 2021 stod det klart at de aktiviteter der var tiltænkt selskabet, med fordel kunne varetages af Valkendorf Development ApS, hvorfor vi påbegyndte en likvidationen af selskabet.

I skrivende stund, den 22. marts 2021, er Payment-in-Kind porteføljen med de 10 aktier, som flertallet af investorerne modtag i stedet for kontanter, oppe, siden årsskiftet, med mere end 21%. Det betyder at ikke alene blev AIFen lukket på en all time high, men flertallet har også i 2021 set deres investering i Valkendorffonden nå nye højder. Siden AIFen begyndte i januar 2010, har værditilvæksten til marts 2021 været på mere end 170%, eller gennemsnitlig 9,3% pr. år, over denne 11 årige periode.

Da det er et resultatet, der er opnået med væsentlig mindre risiko, end den som aktie-investorer generelt har måtte acceptere, så er det et resultat, som vi er ualmindelige stolte over.

Selv om det er ærgerligt at lukke en investeringsfond på grund af et voksende pres af omkostningstunge bureaukratiske tiltag, så er det en fornøjelse, for os som porteføljemanagers, at lukke når resultaterne er på deres bedste niveau nogensinde.

Direktionens forslag til udbytte

Direktionen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes TDKK 3.525 i udbytte.

Kommentarer til udvalgte regnskabsposter

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrerne udgjorde TDKK 6.573 i 2020.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgjorde TDKK 2.139 i 2020.

Balancen

Anlægsaktiver

Anlægsaktiver udgør TDKK 30.

Tilgodehavender Tilgodehavender udgør TDKK 5.018 pr. 31. december 2020. Heraf vedrører TDKK 3.525 tilgodehavender i tilknyttede virksomheder, mens TDKK 1.363 vedrører tilgodehavende hos administrerede fonde.

Ledelsesberetning

Egenkapital

Egenkapitalen udgør TDKK 5.336 pr. 31. december 2020. Der er udbetalt udbytte på TDKK 9.420 i 2020.

Gæld

Gæld udgør TDKK 1.779 den 31. december 2020 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

Selskabet har indstillet aktiviteten i nyt regnskabsår, jf. bemærkninger i afsnittet 'Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold'.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

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

Ledelseshverv

Bestyrelsen og direktion pr. 31. december 2020 beklæder nedenstående ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Catherine Tholstrup, formand
Bestyrelsesformand, Valkendorf ApS

Ledelsesberetning

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 2020 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 posteringer 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 salgsmkostninger 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	2020	2019
1. Administrationsgebyrer	6.572.655	9.308.355
2. Udgifter til personale og administration	-2.332.912	-2.421.486
3. Afskrivninger og nedskrivninger	0	-55.849
Resultat før finansielle poster	4.239.743	6.831.020
4. Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	119.204	362.290
5. Andre finansielle indtægter	98.735	40.102
6. Øvrige finansielle omkostninger	-172.994	-89.211
Resultat før skat	4.284.688	7.144.201
7. Skat af årets resultat	-943.062	-1.572.302
Årets resultat	3.341.626	5.571.899
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	3.341.626	5.571.899
Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.525.044	9.419.556
Overført resultat	-183.418	-3.847.657
Disponeret i alt	3.341.626	5.571.899

Balance pr. 31. december

Note	2020	2019
AKTIVER		
Finansielle anlægsaktiver		
8. Andre tilgodehavender	30.000	30.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	30.000	30.000
ANLÆGSAKTIVER I ALT	30.000	30.000
Tilgodehavende hos administrerende alternative investeringsfonde	1.363.338	1.646.033
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.525.044	9.419.556
Skatteaktiv	86.296	88.009
Andre tilgodehavender	43.084	80.761
Periodeafgrænsningsposter	0	3.399
Tilgodehavender i alt	5.017.762	11.237.758
Likvide beholdninger	2.067.445	2.989.443
Likvide beholdninger i alt	2.067.445	2.989.443
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	7.085.207	14.227.201
AKTIVER I ALT	7.115.207	14.257.201

Balance pr. 31. december

Note	2020	2019
PASSIVER		
Egenkapital		
Virksomhedskapital	1.500.000	1.500.000
Overført resultat	310.721	494.139
Udbytte for regnskabsåret	3.525.044	9.419.556
EGENKAPITAL I ALT	5.335.765	11.413.695
Kreditinstitutter i øvrigt	568	1.101
Leverandører af varer og tjenesteydelser	98.747	913.838
Selskabsskat	941.349	1.582.306
Anden gæld	738.119	325.429
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	659	20.832
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.779.442	2.843.506
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	1.779.442	2.843.506
PASSIVER I ALT	7.115.207	14.257.201
9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10. Eventualposter		
11. Nærtstående parter og ejerforhold		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs-kapital	Udbytte	Overført resultat	I alt
Egenkapital, 1. januar	1.500.000	9.419.556	494.139	11.413.695
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	3.525.044	-183.418	3.341.626
Udbetalt udbytte	0	-9.419.556	0	-9.419.556
Egenkapital, 31. december	1.500.000	3.525.044	310.721	5.335.765

Noter

	2020	2019
1. Administrationsgebyrer		
Farringdon Fund I	335.277	119.232
Valkendorf Special Situations Fund I	6.237.378	5.471.775
Blackwell	0	3.717.348
	6.572.655	9.308.355
2. Udgifter til personale og administration		
Lønninger	1.830.136	1.784.928
Andre udgifter til social sikring	12.449	13.355
Udgifter til personale	1.842.585	1.798.283
Administrationsomkostninger	490.328	623.203
* Gebyrer til administrerede fondes depositar	0	0
* Gebyrer til administrerede fondes depositselskaber	0	0
	2.332.913	2.421.486
Gebyrer til depositar og depotselskaber afholdes af de administrerede fonde.		
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	2	2
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse		
Direktion:		
Antal	2	2
Fast løn	1.630.136	1.714.928
Variabel løn	0	0
	1.630.136	1.714.928
Bestyrelse:		
Antal	3	3
Fast løn	70.000	70.000
	70.000	70.000
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar vedr. lovpligtig revision	32.500	25.500
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	32.885	26.500
	65.385	52.000
3. Afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	0	55.849
Afskrivninger og nedskrivninger i alt	0	55.849

Noter

	2020	2019
4. Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Renter, mellemregning Valkendorf Holding ApS	119.204	362.290
	119.204	362.290
5. Andre finansielle indtægter		
Valutakursgevinster	98.735	40.102
	98.735	40.102
6. Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til kreditinstitutter	-21.561	-9.806
Afgifter Finanstilsynet	-32.065	-32.113
Valutakurstab	-114.791	-47.292
Renteomkostninger til SKAT	-1.658	0
Øvrige renteomkostninger	-2.919	0
	-172.994	-89.211
7. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-941.349	-1.582.306
Regulering af udskudt skat	-1.713	10.004
	-943.062	-1.572.302
8. Andre tilgodehavender		
Deposita	30.000	30.000
	30.000	30.000

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller stillet sikkerhed.

10. 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.

Noter

11. Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Grundlag

Valkendorf Holding ApS

Transaktioner:

Al samhandel med interesseforbundne parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

	2020	2019
Administrerede selskaber og alternative investeringsfonde, fælles direktionsmedlemmer		
Modtagne administrationsgebyrer	6.572.655	9.308.355
Tilgodehavende hos administrerede alternative investeringsfonde	1.363.338	1.646.033

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Andreas Peter Henrik Tholstrup

Som Likvidator
PID: 9208-2002-2-350133658388
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2021 kl.: 07:58:02
Underskrevet med NemID

NEM ID

Andreas Peter Henrik Tholstrup

Som Dirigent
PID: 9208-2002-2-350133658388
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2021 kl.: 07:58:02
Underskrevet med NemID

NEM ID

Tom Sønderup

Som Revisor
RID: 1232019958738
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2021 kl.: 12:45:59
Underskrevet med NemID

NEM ID

This document has esignatur Agreement-ID: fef07030uwW241990489

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.