

---

# *Fonct Management ApS*

Vesterbrogade 161, 4.th., 1800 Frederiksberg C

## Årsrapport for 2020

---

CVR-nr. 25 08 29 23

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 31/5 2021

Trond Johansen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar 2020 - 31. december 2020	7
Balance 31. december 2020	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsregnskabet	11

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Fonct Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 31. maj 2021

**Direktion**

Trond Johansen  
Direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fonct Management ApS

## Konklusion

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 årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fonct Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabsloven.

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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

Aarhus C, den 31. maj 2021

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Rasmus Møllgaard Stenskov  
statsautoriseret revisor  
mne34161

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Fonct Management ApS Vesterbrogade 161, 4.th. 1800 Frederiksberg C CVR-nr: 25 08 29 23 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Frederiksberg
<b>Direktion</b>	Trond Johansen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank Vingårdsgade 21 9000 Aalborg

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i andre selskaber samt at handle med værdipapirer.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på DKK 11.329.060, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en positiv egenkapital på DKK 3.439.967.

Selskabets resultat er væsentligt påvirket af et fald i primært et enkeltstående udenlandsk værdipapir. Faldet skyldes primært et fald i aktiekursen på den pågældende aktie og i mindre grad et fald i valutakursen. Herudover er selskabets resultat væsentligt påvirket af en nedskrivning af et tilgodehavende hos en tilknyttet virksomhed.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", har stor betydning for verdensøkonomien.

Det er ledelsens vurdering, at det er vanskeligt at vurdere den tidsmæssige udstrækning af Covid-19's påvirkning på selskabets investering i værdipapirer, herunder usikkerhed omkring samfundsøkonomiens udvikling og dennes afledte effekt på aktiemarkedet.

Til gengæld er det ledelsens vurdering, at udbruddet af Covid-19 ikke har og ikke kommer til at påvirke selskabets investering i Kiritec ApS.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-13.125</b>	<b>-11.417</b>
Underskud af kapitalandele i dattervirksomheder		-3.507.097	-10.494
Finansielle indtægter	1	188.200	11.341.295
Finansielle omkostninger	2	-7.886.320	-139.815
<b>Resultat før skat</b>		<b>-11.218.342</b>	<b>11.179.569</b>
Skat af årets resultat	3	-110.718	-1.369.270
<b>Årets resultat</b>		<b>-11.329.060</b>	<b>9.810.299</b>

## Resultatdisponering

	2020 DKK	2019 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-1.000.581
Overført resultat	-11.442.060	10.700.280
	<b>-11.329.060</b>	<b>9.810.299</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Indretning af lejede lokaler		30.000	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>30.000</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	396.495	138.042
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		3.773.806	0
Deposita	5	28.800	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>4.199.101</b>	<b>138.042</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.229.101</b>	<b>138.042</b>
Andre tilgodehavender		2.544.602	2.955.325
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		66.281	0
Periodeafgrænsningsposter		6.999	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.617.882</b>	<b>2.955.325</b>
<b>Værdipapirer</b>	6	<b>3.798.221</b>	<b>18.172.485</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>8.505</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.416.103</b>	<b>21.136.315</b>
<b>Aktiver</b>		<b>10.645.204</b>	<b>21.274.357</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2020	2019
		DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		3.201.967	14.644.027
Foreslået udbytte for regnskabsåret		113.000	110.600
<b>Egenkapital</b>		<b>3.439.967</b>	<b>14.879.627</b>
Kreditinstitutter		3.724.520	1.986.686
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.843.283	2.642.049
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		57.866	87
Selskabsskat		1.569.568	1.755.908
Anden gæld		10.000	10.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.205.237</b>	<b>6.394.730</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.205.237</b>	<b>6.394.730</b>
<b>Passiver</b>		<b>10.645.204</b>	<b>21.274.357</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	14.644.027	110.600	14.879.627
Betalt ordinært udbytte	0	0	-110.600	-110.600
Årets resultat	0	-11.442.060	113.000	-11.329.060
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>3.201.967</b>	<b>113.000</b>	<b>3.439.967</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
<b>1. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	118.923	0
Andre finansielle indtægter	69.277	11.341.295
	<u>188.200</u>	<u>11.341.295</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	3.064.172	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	31.995	93.264
Andre finansielle omkostninger	4.754.828	46.551
Valutakurstab	35.325	0
	<u>7.886.320</u>	<u>139.815</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	110.718	1.755.908
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-386.638
	<u>110.718</u>	<u>1.369.270</u>

## Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>4. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris primo 1. januar	892.500	1.023.750
Tilgang i årets løb	22.000	0
Afgang i årets løb	0	-131.250
Kostpris 31. december	<u>914.500</u>	<u>892.500</u>
Værdireguleringer primo 1. januar	-754.458	1.000.581
Årets resultat	236.453	-10.494
Modtagne udbytter	0	-204.000
Årets tilbageførte værdireguleringer, tidligere år	0	-1.540.545
Værdireguleringer 31. december	<u>-518.005</u>	<u>-754.458</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>396.495</u></b>	<b><u>138.042</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Kiritec ApS	Aalborg	250.000	51%
Fonct II ApS	København	40.000	55%

## 5. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	10.581.528	28.800
Kostpris 31. december	<u>10.581.528</u>	<u>28.800</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Årets nedskrivninger	6.807.722	0
Nedskrivninger 31. december	<u>6.807.722</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.773.806</u></b>	<b><u>28.800</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
<b>6. Værdipapirer</b>		
Aktier	<u>3.798.221</u>	<u>18.172.485</u>
	<b>3.798.221</b>	<b>18.172.485</b>

I 2020 er der direkte i resultatopgørelsen indregnet DKK 3.296.319 i urealiserede kursreguleringer på ovenstående værdipapirer, som er indregnet til dagsværdi pr. 31. december 2020.

## 7. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor alt Kiritec ApS' bankmellemværende med Sydbank.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 8. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fonct Management ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2020 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

### 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.

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.

## Resultatopgørelse

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

### Bruttotab

Bruttotab omfatter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 andre eksterne omkostninger.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".



# Noter til årsregnskabet

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med Kiritec ApS og Fonct II ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita for lejemål og andre tilgodehavender, der måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.