

---

# *Fonct Management ApS*

Vesterbrogade 161, 4.th., 1800 Frederiksberg C

## Årsrapport for 2021

---

CVR-nr. 25 08 29 23

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 27/5 2022

Trond Johansen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar 2021 - 31. december 2021	6
Balance 31. december 2021	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsregnskabet	10

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 27. maj 2022

**Direktion**

Trond Johansen  
Direktør

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Fonct Management ApS

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Fonct Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 årsregnskabsloven. 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Aarhus C, den 27. maj 2022

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

Martin Stenstrup Toft  
statsautoriseret revisor  
mne42786

# 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 2021 udviser et underskud på DKK 1.779.968, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en positiv egenkapital på DKK 1.546.999.

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	2021	2020
		DKK	DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-108.719</b>	<b>-13.125</b>
Personaleomkostninger	1	-412.890	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-6.000	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-527.609</b>	<b>-13.125</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-420.691	-3.507.097
Finansielle indtægter	2	264.407	188.200
Finansielle omkostninger	3	-1.376.840	-7.886.320
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.060.733</b>	<b>-11.218.342</b>
Skat af årets resultat	4	280.765	-110.718
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.779.968</b>	<b>-11.329.060</b>

## Resultatdisponering

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	113.000
Overført resultat	-1.779.968	-11.442.060
	<b>-1.779.968</b>	<b>-11.329.060</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Indretning af lejede lokaler		24.000	30.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>24.000</b>	<b>30.000</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	577.688	396.495
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	3.024.683	3.773.806
Deposita	7	42.024	28.800
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.644.395</b>	<b>4.199.101</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.668.395</b>	<b>4.229.101</b>
Andre tilgodehavender		1.529.055	2.544.602
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		102.503	66.281
Periodeafgrænsningsposter		9.203	6.999
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.640.761</b>	<b>2.617.882</b>
<b>Værdipapirer</b>	8	<b>834.740</b>	<b>3.798.221</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.475.501</b>	<b>6.416.103</b>
<b>Aktiver</b>		<b>6.143.896</b>	<b>10.645.204</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2021	2020
		DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		1.421.999	3.201.967
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>1.546.999</b>	<b>3.439.967</b>
Kreditinstitutter		2.515.794	3.724.520
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.483	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.872.945	1.843.283
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		57.116	57.866
Selskabsskat		0	1.569.568
Anden gæld		131.559	10.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.596.897</b>	<b>7.205.237</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.596.897</b>	<b>7.205.237</b>
<b>Passiver</b>		<b>6.143.896</b>	<b>10.645.204</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	3.201.967	113.000	3.439.967
Betalt ordinært udbytte	0	0	-113.000	-113.000
Årets resultat	0	-1.779.968	0	-1.779.968
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>1.421.999</b>	<b>0</b>	<b>1.546.999</b>

# Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	410.000	0
Andre omkostninger til social sikring	2.555	0
Andre personaleomkostninger	335	0
	<u>412.890</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>0</u>
	2021	2020
	DKK	DKK
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	215.762	118.923
Andre finansielle indtægter	48.645	69.277
	<u>264.407</u>	<u>188.200</u>
	2021	2020
	DKK	DKK
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	702.960	3.064.172
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	55.929	31.995
Andre finansielle omkostninger	617.951	4.754.828
Valutakurstab	0	35.325
	<u>1.376.840</u>	<u>7.886.320</u>
	2021	2020
	DKK	DKK
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-102.503	110.718
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-178.262	0
	<u>-280.765</u>	<u>110.718</u>

# Noter til årsregnskabet

## 5. Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler
	DKK
Kostpris 1. januar	30.000
Kostpris 31. december	30.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	6.000
Ned- og afskrivninger 31. december	6.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>24.000</b>

## 6. Kapitalandele i dattervirksomheder

	2021	2020
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	914.500	892.500
Tilgang i årets løb	0	22.000
Kostpris 31. december	914.500	914.500
Værdireguleringer 1. januar	-518.005	-754.458
Årets resultat	436.193	236.453
Modtagne udbytter	-255.000	0
Værdireguleringer 31. december	-336.812	-518.005
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>577.688</b>	<b>396.495</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

# Noter til årsregnskabet

## 7. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	10.581.528	28.800
Tilgang i årets løb	810.721	13.224
Kostpris 31. december	11.392.249	42.024
Nedskrivninger 1. januar	6.807.722	0
Årets nedskrivninger	1.559.844	0
Nedskrivninger 31. december	8.367.566	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.024.683</b>	<b>42.024</b>
	2021	2020
	DKK	DKK

## 8. Værdipapirer

Aktier	834.740	3.798.221
	<b>834.740</b>	<b>3.798.221</b>

I 2021 er der direkte i resultatopgørelsen indregnet DKK - 356.518 i realiserede- og urealiserede kursreguleringer på ovenstående værdipapirer, som er indregnet til dagsværdi pr. 31. december 2021.

2021	2020
DKK	DKK

## 9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 9 mdr.	63.036	0
--	--------	---

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Kiritec ApS' gæld til kreditinstitutter. Gælden udgør DKK 1.480.637 pr. 31. december 2021.

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.

Selskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring over for datterselskabet Fonct II ApS.

# Noter til årsregnskabet

## 10. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fonct Management ApS for 2021 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 2021 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### 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.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

## 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

## Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Indretning af lejede lokaler	5 år
------------------------------	------

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## 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.



# Noter til årsregnskabet

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.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## 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.

### 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.