

# Mont Fort Scandinavian Stock Opportunities A/S

Bredgade 30, 1260 København K

CVR-nr. 39 02 10 99

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2022.

---

Carsten Bo Rykov  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	12

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Mont Fort Scandinavian Stock Opportunities A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 18. maj 2022

### Direktion

Carsten Bo Rykov  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Joel Astrup Madsen

Carsten Bo Rykov

Tomas O. Berg

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejerne i Mont Fort Scandinavian Stock Opportunities A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mont Fort Scandinavian Stock Opportunities A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er 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 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 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 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 årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 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.

København, den 18. maj 2022

### **Redmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

**Henrik Juul Thomsen**

statsautoriseret revisor  
mne33734

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Mont Fort Scandinavian Stock Opportunities A/S Bredgade 30 1260 København K
	CVR-nr.: 39 02 10 99
	Stiftet: 16. oktober 2017
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 4. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Joel Astrup Madsen Carsten Bo Rykov Tomas O. Berg
<b>Direktion</b>	Carsten Bo Rykov, administrerende direktør
<b>Revision</b>	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
<b>Bankforbindelse</b>	Nykredit Bank A/S

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, i overensstemmelse med selskabets investerings- og risikopolitik, at skabe et afkast ved at investere selskabets midler i finansielle instrumenter og indløse aktionærernes aktier efter vedtægternes bestemmelser herom.

Selskabet beskattes efter reglerne i ABL § 19.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -2.033.413 mod -2.122.833 sidste år. Det ordinære resultat udgør 2.296.896 mod 1.870.809 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Skat af årets resultat har siden stiftelsen været indtægtsført og aktiveret som udskudt skatteaktiv. I 2021 tilbageføres udskudt skat, således at selskabet kun udgiftsfører ikke refunderbar udbytte-/aktieskat fremover.

### Egne kapitalandele

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 1.472 stk.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der herudover ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-2.033.413</b>	<b>-2.122.833</b>
Andre finansielle indtægter	10.293.268	8.669.340
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-4.635.723</u>	<u>-4.210.396</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.624.132</b>	<b>2.336.111</b>
Skat af årets resultat	<u>-1.327.236</u>	<u>-465.302</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>2.296.896</u></b>	<b><u>1.870.809</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	<u>2.296.896</u>	<u>1.870.809</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>2.296.896</u></b>	<b><u>1.870.809</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Note</u>			
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Udsudte skatteaktiver	0	1.327.170
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>101.881</u>	<u>84.607</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>101.881</u>	<u>1.411.777</u>
2	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>52.135.543</u>	<u>16.631.664</u>
	Værdipapirer i alt	<u>52.135.543</u>	<u>16.631.664</u>
	Likvide beholdninger	<u>23.575.180</u>	<u>38.014.737</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>75.812.604</u></b>	<b><u>56.058.178</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>75.812.604</u></b>	<b><u>56.058.178</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital		49.155.000	71.780.000
Overkurs ved emission		0	36.200.630
Overført resultat		25.981.264	-52.459.270
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>75.136.264</u></b>	<b><u>55.521.360</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		78.125	78.125
Anden gæld		598.215	458.693
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>676.340</u>	<u>536.818</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>676.340</u></b>	<b><u>536.818</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>75.812.604</u></b>	<b><u>56.058.178</u></b>

- 1 Oplysninger om dagsværdi
- 3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Ikke indbetalt virksomhedskapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1.					
januar 2020	71.780.000	-1.000.000	36.200.630	-17.281.314	89.699.316
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	1.870.809	1.870.809
Årets ikke indbetalte virksomhedskapital	0	1.000.000	0	-1.000.000	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-36.048.765	-36.048.765
Egenkapital 1.					
januar 2021	71.780.000	0	36.200.630	-52.459.270	55.521.360
Kontant kapitaludvidelse	2.375.000	0	1.625.000	-4.000.000	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	2.296.896	2.296.896
Overført til overført resultat	0	0	-37.825.630	37.825.630	0
Kontant kapitalnedsættelse	-25.000.000	0	0	25.000.000	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-7.877.947	-7.877.947
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	25.195.955	25.195.955
	<b>49.155.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.981.264</b>	<b>75.136.264</b>

## Noter

---

### 1. Oplysninger om dagsværdi

	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>
Dagsværdi 31. december 2021	<u>46.755.043</u>	<u>5.380.500</u>
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>9.796.227</u>	<u>-2.444.574</u>
	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>

### 2. Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer	46.755.043	16.631.664
Afledte finansielle produkter	<u>5.380.500</u>	<u>0</u>
	<b><u>52.135.543</u></b>	<b><u>16.631.664</u></b>

De afledte finansielle produkter består af en gearet option i DAX. Optionen er en Bear option gearet med faktor 200%. Produktet handles på et reguleret marked og justeres til dagsværdi ud fra dags kursen. Selskabets beholdning af afledte finansielle produkter er 150.000 stk. Optionen er udstedt d. 13. juni 2018 og løber frem til 2048.

### 3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. decmeber 2021.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Mont Fort Scandinavian Stock Opportunities A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

#### Egenkapital

##### Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet.

Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

##### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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 nettorealiseringsværdi.

##### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.