

---

# *Fokus Fund Management A/S*

Østbanegade 123, 2100 København Ø

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 26 56 47 43

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 23/4 2024

Mads Larsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsregnskabet	14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Fokus Fund Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. april 2024

## Direktion

Mads Larsen  
direktør

## Bestyrelse

Tonny Nielsen  
formand

Morten Madsen

Michael Rønnelund Brogaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fokus Fund Management A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fokus Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

## 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hellerup, den 23. april 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Maj-Britt Nørskov Nannestad

statsautoriseret revisor

mne32198

Jacob Dannefer

statsautoriseret revisor

mne47886

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Fokus Fund Management A/S Østbanegade 123 2100 København Ø  CVR-nr: 26 56 47 43 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 11. april 2002 Regnskabsår: 22. regnskabsår Hjemstedskommune: København
<b>Bestyrelse</b>	Tonny Nielsen, formand Morten Madsen Michael Rønnelund Brogaard
<b>Direktion</b>	Mads Larsen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af primær drift	1.297	2.350	2.220	4.296	3.644
Administrationsgebyrer	33.702	36.219	35.518	50.885	41.276
Udgifter til personale og administration	-32.406	-33.869	-33.298	-46.589	-37.632
Årets resultat	1.377	1.899	1.683	3.293	2.790
<b>Balance</b>					
Balancesum	15.766	18.552	10.326	11.085	9.797
Egenkapital	6.156	7.279	5.380	9.697	8.404
Antal medarbejdere	2	2	2	2	2
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	39,0%	39,2%	52,1%	87,5%	85,8%
Solvensprocent	236,0%	236,0%	256,0%	191,0%	342,0%
Egenkapitalforrentning før skat	30,1%	30,1%	29,4%	46,7%	39,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	23,3%	22,3%	22,3%	36,4%	31,0%
Antal foreninger under administration	1	1	1	1	1
Formue under administration	7.881	7.989	7.911	7.614	7.491

De finansielle hovedtal er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner. Solvensprocent er beregnet som kapitalgrundlag divideret med det maksimale lovmæssige kapitalkrav

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af forvaltning af fonde for finansielle investorer samt rådgivning i alle ejendomsrelaterede problemstillinger.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 1.377, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 6.156.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Der påhviler ikke selskabet særlige risici ud over de almindeligt forekommende inden for virksomhedens branche – ej heller forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden kan påvirkes af.

## Risikoforhold

Det forventes, at selskabets aktivitetsniveau for 2024 vil være på niveau med 2023, hvorfor resultatet for 2024 ligeledes forventes at være på niveau med 2023.

## Miljøforhold

Fokus Nordic gruppen anerkender, at dens aktiviteter både direkte og indirekte påvirker miljøet og omgivelserne og påtager sig derfor også ansvaret for at identificere og styre denne påvirkning så effektivt som muligt.

## Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på forvaltning af fonde for finansielle investorer samt hertil relateret rådgivning, som stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden. Selskabet fokuserer kontinuerligt på at tiltrække og fastholde medarbejdere med stort erfaringsgrundlag og de nødvendige faglige kompetencer.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Ledelseshverv

Bestyrelsens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

# Ledelsesberetning

## Tonny Nielsen, bestyrelsesformand

Ejer af:

VALUE ADDED APS  
TMJPF Holding ApS  
VA REAL ESTATE ApS

Formand for bestyrelsen i:

Fokus Fund Management A/S  
Heimdal Nordic ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Fokus Group Holding ApS  
Fokus ApS  
Fokus Group Investments A/S  
Fokus Asset Management A/S  
KOMPLEMENTARSELSKABET AF 2004 (I) A/S  
AIP Octopus ApS  
Euro Nordics Soborg P/S  
NETSOLUTIONS ApS  
Netsolutions Holding ApS

Direktør i:

VALUE ADDED ApS  
VA REAL ESTATE ApS  
Fokus Group Holding ApS  
Fokus ApS  
Fokus Group Investments A/S  
Fokus Asset Management A/S  
KOMPLEMENTARSELSKABET AF 2004 (I) A/S  
Kjøbenhavns Boligejendomsselskab A/S  
Euro Nordics GP 1 ApS  
Euro Nordics Soborg P/S  
AIP Euro Nordics BC 1 ApS  
JOMN Holding ApS  
TMJPF Holding ApS  
FRMN Holding ApS  
PHMN Holding ApS  
CRED Fund 1 ApS  
AIP Octopus ApS  
Nesa Allé nr. 1 P/S  
Nesa Allé nr. 1 komplementar ApS  
Octopus Holding GP ApS  
Octopus Holding P/S  
Holdingselskabet af 4. februar P/S

# Ledelsesberetning

## **Morten Madsen, bestyrelsesmedlem**

Ejer af:  
MOMA Holding ApS  
Mere ApS

Formand for bestyrelsen i:  
Fokus Group Investments A/S  
Fokus Asset Management A/S  
KOMPLEMENTARSELSKABET AF 2004 (I) A/S

Bestyrelsesmedlem i:  
Fokus Group Holding ApS  
Fokus ApS  
Fokus Fund Management A/S  
Heimdal Nordic ApS  
Mere ApS

Direktør i:  
MOMA Holding ApS  
Fokus Group Holding ApS  
Fokus ApS  
Mere ApS

## **Michael Rønnelund Brogaard, bestyrelsesmedlem**

Bestyrelsesmedlem i:  
Komplementarselskabet Bluetooth ApS  
Bluetooth P/S  
Harald Bidco ApS  
FOKUS FUND MANAGEMENT A/S

Direktør i:  
Great Dane Lager 2 Co ApS  
Great Dane Lager 1 Co ApS  
Commercial Real Estate Denmark P/S  
GPinvest Bella ApS

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
<b>Administrationsgebyrer</b>		<b>33.703</b>	<b>36.219</b>
Udgifter til personale og administration	2	-32.406	-33.869
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.297</b>	<b>2.350</b>
Finansielle indtægter	3	551	137
Finansielle omkostninger		-6	-52
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.842</b>	<b>2.435</b>
Skat af årets resultat	4	-465	-536
<b>Årets resultat</b>		<b>1.377</b>	<b>1.899</b>

## Resultatdisponering

	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000	2.500
Overført resultat	-623	-601
	<b>1.377</b>	<b>1.899</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	765	500
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>765</b>	<b>500</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>765</b>	<b>500</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.213	4.210
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.156	11.420
Andre tilgodehavender		1.029	1
Periodeafgrænsningsposter		3	13
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.401</b>	<b>15.644</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.600</b>	<b>2.408</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>15.001</b>	<b>18.052</b>
<b>Aktiver</b>		<b>15.766</b>	<b>18.552</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		1.300	1.300
Overført resultat		2.856	3.479
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000	2.500
<b>Egenkapital</b>		<b>6.156</b>	<b>7.279</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		583	64
Gæld til associerede virksomheder		8.424	9.901
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		465	536
Anden gæld	7	138	772
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.610</b>	<b>11.273</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>9.610</b>	<b>11.273</b>
<b>Passiver</b>		<b>15.766</b>	<b>18.552</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2023	1.300	3.479	2.500	7.279
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.500	-2.500
Årets resultat	0	-623	2.000	1.377
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>1.300</b>	<b>2.856</b>	<b>2.000</b>	<b>6.156</b>

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2022	1.300	4.080	0	5.380
Ordinært udbytte på egne aktier	0	0	2.500	2.500
Årets resultat	0	-601	0	-601
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>1.300</b>	<b>3.479</b>	<b>2.500</b>	<b>7.279</b>

# Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>1. Andre eksterne omkostninger</b>		
Commercial Real Estate Danmark P/S	33.703	36.219
	<u>33.703</u>	<u>36.219</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>2. Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger	3.794	3.407
Pensioner	224	184
Andre omkostninger til social sikring	-77	-180
Andre personaleomkostninger	0	79
	<u>3.941</u>	<u>3.490</u>
Overførsel til produktionsløn	28.465	30.379
	<u>28.465</u>	<u>30.379</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
Antal personer i: Bestyrelse, 3 (2022: 3); direktion, 1 (2022: 1); andre væsentlige risikotagere 1 (2022: 1).		
	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>3. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	497	119
Andre finansielle indtægter	54	18
	<u>551</u>	<u>137</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	465	536
	<u>465</u>	<u>536</u>

## Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>5. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	500	500
Tilgang i årets løb	265	0
Kostpris 31. december	765	500
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>765</b>	<b>500</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- andel	Ejerandel
Komplementarselskabet af 2004 (I) A/S	København	500	100%	100%
Heimdal Credit Fund GP ApS	København	40	100%	100%

	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>6. Kapitalforhold</b>		
Kapitalforhold i henhold til § 16 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.		
Egenkapital	6.215	7.280
Foreslået udbytte	-3.000	-2.500
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.215</b>	<b>4.780</b>
25 % af faste omkostninger	-1.151	-1.129
Forøgelse af kapitalgrundlaget med 0,02%	-1.122	-1.225
Krav til forøgelse af kapitalgrundlaget, jf. § 16	-747	-799
<b>Aktuelt kapitagrundlag</b>	<b>-2.800</b>	<b>-2.024</b>
<b>Kapitaloverdækning</b>	<b>325</b>	<b>2.756</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
<b>7. Anden gæld</b>		
Feriepengeforpligtelse	135	192
Anden gæld	3	580
	<u>138</u>	<u>772</u>

## 8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Fokus Group Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 9. Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i selskabet og Fokus Nordic gruppen og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, der indgår i Fokus Nordic gruppen og virksomheder kontrolleret af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i selskabet.

### Bestemmende indflydelse

Fokus Group Investments A/S - Ejer hele aktiekapitalen

### Transaktioner

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med det ultimative moderselskab og dets dattervirksomheder:

Management omkostning TDKK 2023: 26.970 (2022: 29.265)

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Fokus Group Investments A/S ejer hele aktiekapitalen.

### Risikostyring

Risikostyring er en vigtig og fundamental aktivitet i Fokus Fund Management A/S. Selskabet samt Fokus Asset Management er underlagt og følger koncernens omfattende politikker og retningslinjer på området.

Koncernen har klart definerede procedurer for at identificere og eskalere risici i hele organisationen, og disse processer hjælper Fokus Fund Management A/S med at beskytte de forvaltede værdier og opfyldeforpligtelserne over for selskabets kunder.

Til at understøtte risikostyringen anvender selskabet et risikostyringssystem, hvor risici kan følges og overvåges fra identifikation til vurdering, behandling, afhjælpning og rapportering.

En række af Fokus Fund Management A/S' operationelle opgaver er uddelegeret til andre selskaber i koncernen, og selskabet har hermed adgang til ressourcer og ekspertise, der medvirker til at sikre, at selskabet kontinuerligt kan levere ydelser af høj kvalitet, der opfylder kundernes krav og forventninger til professionel og kompetent forvaltning.

	2023	2022
	TDKK	TDKK

## 10. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar	68	90
Andre ydelser	945	471
	<u>1.013</u>	<u>561</u>

# Noter til årsregnskabet

## 11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fokus Fund Management A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt Finanstilsynets vejledninger.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

### Koncernregnskab

Der udarbejdes ikke koncernregnskab under henvisning til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 137.

### 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.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Omsætningen består af administrationsgebyrer vedrørende rådgivningshonorarer, der relaterer sig til de alternative investeringsfonde der rådgives. Administrationsgebyrer periodiseres i takt med, at de optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Performancemæssigt forvaltningshonorar indtægtsføres, når selskabet har erhvervet ret til at modtage dette.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Finansielle poster

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

# Noter til årsregnskabet

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### 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.

## Egenkapital

### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i 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

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

# Noter til årsregnskabet

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Solvensprocent	$\text{Kapitalgrundlaget} / \text{Maksimale lovmæssige kapitalkrav}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\text{Ordinært resultat før skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$