

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
Staktoften 3, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 19 42 83 89

Årsrapport 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25.
april 2023



Dirigent:

Indholdsfortegnelse

	Side
Generelle oplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Generelle oplysninger

Oplysninger om selskabet

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
CVR-nr. 19 42 83 89
Finanstilsynets reg. nr. 1184
Adresse: Staktoften 3, 2950 Vedbæk
Hjemstedskommune: Rudersdal
Stiftet: 26. juni 1996

Telefon: 39 90 37 00
Fax: 39 90 07 07

Hjemmeside: www.fundamental.dk
E-mail: mail@fundamental.dk

Bestyrelse

Michael Friis Jørgensen, formand
Brian Vidtøft Nielsen, næstformand
Birthe Werner

Direktion

Michael Voss

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6, 2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Fundamental Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med "Lov om finansiel virksomhed", herunder "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber" m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022, samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 25. april 2023

Direktion



Michael Voss

Bestyrelse



Michael Friis Jørgensen
Formand



Brian Vidtøft Nielsen
Næstformand



Birthe Werner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fundamental Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 revisorers 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 lov om finansiel virksomhed. 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 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen, samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi ident

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

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 finansiel virksomhed.

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

København, den 25. april 2023

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33 96 35 56



Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S driver fondsmæglervirksomhed i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Selskabets hovedaktivitet har i 2022 været porteføljepleje og rådgivning af private og virksomheder samt Investeringsforeningen Fundamental Invest.

Regnskabsåret 2022

De finansielle markeder har været meget volatile i 2022, med store op og nedture, men nedturene dominerede. Det har også været gældende for det danske aktiemarked, som er Fundamental Fondsmæglerselskab A/S' investeringsunivers, hvilket har påvirket årets resultat.

Netto rente - og gebyrindtægter samt udbytte udgør i 2022 t.kr. 18.136, hvilket er noget lavere end i 2021, og kursreguleringen af egenbeholdningen udviser et underskud på t.kr. 34.279, hvilket naturligvis er meget utilfredsstillende.

Selskabets samlede omkostninger er med t.kr. 4.440 ca. t.kr. 500 lavere end i 2021.

Samlet set udviser resultatet for 2022 et underskud før og efter skat på t.kr. 20.853.

Selskabet lever rigeligt op til NEP-kravet til egenkapital, som er fastsat ud fra selskabets individuelle solvensbehov.

Aktionær og kapitalforhold

Selskabets aktiekapital ejes 100% af Fundamental ApS.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2022 t.kr. 153.979.

Selskabet foreslår udbytte på t.kr. 3.000 for 2022.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Risikooplysninger

Selskabets finansielle risici knytter sig primært til investering i aktier. Risici styres af retningslinjer for investering i værdipapirer, som bestyrelsen har fastlagt således, at det sikres, at Fundamental Fondsmæglerselskab A/S til enhver tid har en kapital, der overstiger myndighedernes krav.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2022.

Særlige risici

Det vurderes, at selskabet ikke har særlige risici, som selskabet kan påvirkes af udover almindelige forretningsmæssige risici.

Forventninger til 2023

Det forventes, at indtjeningen på gebyr – og provisionsindtægter vil være nogenlunde uforandret i 2023, medens omkostningerne vil vise en vis stigning.

Afkastet af egenbeholdningen budgetteres positivt, men aktiemarkedene er stadig præget af megen uro, hvilket naturligvis har indflydelse på afkastet på selskabets egenbeholdning. Samlet forventes et positivt resultat for 2023.

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Direktør Michael Voss:

- Direktør i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
- Direktør i Fundamental ApS
- Bestyrelsesmedlem i Sensohive Technologies ApS
- Bestyrelsesformand i Fundamental Holiday A/S
- Bestyrelsesformand i Fundamental Holiday Holding A/S
- Bestyrelsesformand i Clicktrip International ApS

Ledelseshverv – bestyrelse

Bestyrelsesformand Michael Friis Jørgensen:

- Bestyrelsesformand i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
- Bestyrelsesmedlem i LED Aviation A/S
- Bestyrelsesmedlem i Friis K. A/S

Næstformand Brian Vidtøft Nielsen:

- Bestyrelsesmedlem i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
- Bestyrelsesformand i Dent-Invest ApS
- Bestyrelsesformand i Just Human Fonden
- Bestyrelsesmedlem i Skotlandsgade 15 P/S
- Bestyrelsesmedlem i Taastrup Hovedgade 123 Komplementar IVS
- Bestyrelsesmedlem i Taastrup Hovedgade 123 P/S
- Bestyrelsesmedlem i Stationsvej 42, Birkerød K/S
- Bestyrelsesmedlem i Litigation Funding K/S
- Bestyrelsesmedlem i Litigation Funding II K/S

Bestyrelsesmedlem Birthe Werner:

- Bestyrelsesmedlem i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Resultat og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

1.000 kr.

	Note	2022	2021
Negative renteindtægter	4	-121	-387
Netto renteindtægter		-121	-387
Udbytte af aktier m.v.		1.499	1.118
Gebyrer og provisionsindtægter		17.794	27.229
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-1.036	-1.022
Netto rente- og gebyrindtægter samt udbytte	5	18.136	26.938
Kursreguleringer	6	-34.279	16.346
Udgifter til personale og administration	7	-4.440	-4.922
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	-270	-270
Resultat før skat		-20.853	38.092
Skat	8	0	-8.425
Årets resultat		-20.853	29.667
Totalindkomstopgørelse			
1.000 kr.			
Årets resultat og totalindkomst		-20.853	29.667
Foreslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-23.853	14.667
Foreslået udbytte		3.000	15.000
I alt anvendt		-20.853	29.667

Balance 31. december

1.000 kr.

	Note	2022	2021
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	15.560	26.077
Aktier mv.		137.035	159.855
Øvrige materielle aktiver - leasing aktiver	10	541	811
Aktuelle skatteaktiver		331	0
Andre aktiver		5.839	10.922
Periodeafgrænsningsposter		142	138
Aktiver i alt		159.448	197.803
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		0	4.256
Andre passiver		5.469	3.715
Gæld i alt		5.469	7.971
Egenkapital			
Aktiekapital	11	7.500	7.500
Overført overskud eller underskud		143.479	167.332
Foreslået udbytte		3.000	15.000
Egenkapital i alt		153.979	189.832
Passiver i alt		159.448	197.803
Anvendt regnskabspraksis	1		
Hoved- og nøgletal	2		
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	3		
Kapitalgrundlag	12		
Eventualforpligtelser	13		
Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	14		
Nærtstående parter	15		
Aktionær- og koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	Aktie kapital	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	7.500	167.332	15.000	189.832
Årets resultat	0	-23.853	3.000	-20.853
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	-23.853	3.000	-20.853
Udbetalt udbytte	0	0	-15.000	-15.000
Egenkapital 31. december 2022	7.500	143.479	3.000	153.979
Egenkapital 1. januar 2021	7.500	152.665	33.000	193.165
Årets resultat	0	14.667	15.000	29.667
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	14.667	15.000	29.667
Udbetalt udbytte	0	0	-33.000	-33.000
Egenkapital 31. december 2021	7.500	167.332	15.000	189.832

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Fundamental Fondsmæglerselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med "Lov om finansiel virksomhed", herunder "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl." (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse kan indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionsdagen. Balanceposter i fremmed valuta indregnes til danske kroner på balancedagen med de af Danmarks Nationalbank offentliggjorte valutakurser. Valutakursreguleringer føres over resultatopgørelsen.

Noter

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, periodiseres over perioden.

Modtagne gebyrer og provisioner indeholder indtægter for ydelser overfor kunder.

Kursreguleringer

Forskellen mellem værdipapirers dagsværdi og bogførte værdi indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Skat

Aktuel skat indregnes med 22 % af periodens skattepligtige indkomst. Forskydninger i udskudt skat føres i resultatopgørelsen.

Selskabet sambeskattes med sit moderselskab Fundamental ApS. Fundamental ApS fungerer som administrationsselskab.

Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i resultat før skat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Betalt aconto-skat modregnes i henholdsvis tilgodehavende og skyldig skat ved periodens udgang og indregnes i balancen under henholdsvis "Aktuelle skatteaktiver" eller "Aktuelle skatteforpligtelser".

Balancen

Øvrige materielle aktiver

Selskabets øvrige materielle aktiver består af kontorlokaler. Lejemålet måles ved første indregning ved en tilbagediskontering af de fremtidige leasingydelser til nutidsværdi.

Ved tilbagediskontering af leasingaftalerne til nutidsværdi har selskabet anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til den forventede lejeperiode af aktivet i den valuta, som leasingbetalingerne afregnes i.

Noter

Selskabet har for sin lejeaftale af kontorlokaler vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne samt en forlængelsesoption som der med rimelig sikkerhed forventes udnyttet. Den forventede lejeperiode for lejemålet udgør mindst 5 år.

De lejede lokaler måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede lejeperiode på 5 år.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Aktier mv.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på regulerede markeder, opgøres efter lukkekurs på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o.l. eller alternativt kapitalværdiberegninger.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører under andre aktivposter. Indtægter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb, samt tilgodehavende renter, optages under andre aktiver.

Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og herefter til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder optages som periodeafgrænsningsposter. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører under øvrige poster. Udgifter vedrørende regnskabsåret, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb, optages som andre passiver. Andre passiver måles til kostpris.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Noter

1.000 kr.

2 Hoved- og nøgletal

Femårsoversigt	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	18.136	26.938	28.286	23.980	31.815
Kursreguleringer	-34.279	16.346	52.030	30.829	-21.345
Udgifter til personale og administration	-4.440	-4.922	-5.665	-4.661	-4.275
Årets resultat før skat	-20.853	38.092	74.361	50.148	6.195
Skat	0	-8.425	-16.405	-11.155	-1.450
Årets resultat	-20.853	29.667	57.956	38.993	4.745
Balance					
Egenkapital	153.979	189.832	193.165	173.209	138.216
Aktiver i alt	159.448	197.803	204.855	178.885	140.237
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav ¹	6,56	31,30	4,57	5,08	6,82
Kapitalprocent ²	656,3%	633,0%	64,5%	62,5%	67,5%
Kernekapitalprocent ²	656,3%	633,0%	64,5%	62,5%	67,5%
Egenkapitalforrentning før skat	-12,1%	19,9%	40,6%	32,2%	4,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	-12,1%	15,5%	31,6%	25,0%	3,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	-2,63	7,13	13,49	11,76	2,45
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	-13,1%	15,0%	28,3%	21,8%	3,4%

¹Minimumskapitalkravet er fra 2021 beregnet på baggrund af minimumskapitalkravet i art. 14 i EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING (EU) 2019/2033 (IFR).

²Opgørelse af kapitalprocent og kernekapitalprocent er fra 2021 ændret som følge af implementeringen af IFR, og er dermed ikke sammenlignelig med tidligere år.

Noter

1.000 kr.

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af fondsmæglerselskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Det område, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er måling af dagsværdi af finansielle instrumenter.

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter. Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

4 Negative renteindtægter	2022	2021
Kreditinstitutter og centralbanker	-112	-227
Øvrige renteudgifter	-9	-160
Negative renteindtægter i alt	-121	-387

5 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der gives derfor ikke segmentoplysninger.

6 Kursreguleringer

Aktier mv.	-34.279	16.346
Kursreguleringer i alt	-34.279	16.346

7 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:	-789	-789
---	-------------	-------------

Direktion og bestyrelseslønninger kan ses på hjemmesiden:
<https://fundamental.dk/virksomhedsinformation/>

Direktion og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag.

Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ikke er øvrige risikotagere med indflydelse på risikoprofilen ud over direktøren, hvorfor der ikke er givet yderligere oplysninger herom.

Noter

1.000 kr.

	2022	2021
Lønninger	-1.697	-2.124
Andre udgifter til social sikring	-27	-24
Afgifter baseret på grundlag af personale- antallet efter lønsummen	-362	-351
I alt	-2.086	-2.499
Øvrige administrationsudgifter	-1.565	-1.634
I alt udgifter til personale og administration	-4.440	-4.922
Antal ansatte	4	3
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-111	-101
Andre erklæringer med sikkerhed	-31	-9
Andre ydelser	-34	-58
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	-176	-168
8 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat (aktuel skat)	0	-8.425
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
I alt	0	-8.425
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	22,0%	22,0%
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	4.588	-8.380
Skatteeffekt øvrige reguleringer	-4.588	-45
Skat ifølge resultatopgørelsen	0	-8.425
Effektiv skatteprocent	0,0%	22,1%
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.12.2022	31.12.2021
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	15.560	26.077
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.560	26.077

Noter

1.000 kr.

10 Øvrige materielle aktiver - leasing aktiver	31.12.2022	31.12.2021
Kostpris primo	1.351	1.351
Tilgang	0	0
Kostpris ultimo	1.351	1.351
Af- og nedskrivninger primo	-540	-270
Periodens afskrivninger	-270	-270
Af- og nedskrivninger ultimo	-810	-540
Regnskabsmæssig værdi ultimo	541	811

11 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital består af 7.500 stk. aktier á kr. 1.000. Der er ikke aktieklasser. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

12 Kapitalgrundlag

Egenkapital	153.979	189.832
Fradrag - forsigtig værdiansættelse af aktier til dagsværdi	-137	-160
Foreslået udbytte	-3.000	-15.000
Kernekapital	150.842	174.672
Kapitalgrundlag	150.842	174.672

Kapitalkrav i henhold til IFR (gældende fra 2021)

Kapitalkrav i henhold til IFR, artikel 15:

Kapitalgrundlag	150.842	174.672
K-faktor kapitalkrav	22.984	27.602
Kapitalprocent	656,3%	633,0%
Kernekapitalprocent	656,3%	633,0%

13 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.		
Garantifonden for indskydere og investorer	89	90

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Selskabet indgår i sambeskatning med Fundamental ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

Noter

1.000 kr.

14 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring, og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tilladte risikorammer.

Kreditrisiko

Der er fastlagt risikostyringspolitikker med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer. Dette overvåges løbende af direktionen og rapporteres til bestyrelsen.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabet er eksponeret overfor risici ved investering i aktier. Markedsrisikoen styres via fastsatte limits for en række risikomål. Opgørelse og overvågning af markedsrisici sker på daglig basis af direktionen. Der sker månedlig rapportering til bestyrelsen.

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde og sikre et stabilt likvidt indestående i selskabet. Direktionen overvåger på daglig basis selskabets likviditet og der sker månedlig rapportering til bestyrelsen.

Operational risiko

Fondsmæglerselskabet har udarbejdet flere politikker med henblik på at mindske tab, som følge af operationelle risici. Dette overvåges løbende af direktionen og der sker rapportering til bestyrelsen.

15 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmede indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Fundamental ApS, Staktoften 3, 2950 Vedbæk

Transaktioner

Der har i regnskabsperioden været følgende transaktioner mellem fondsmæglerselskabet og nærtstående parter:

<u>Navn</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>	<u>Art og omfang af transaktioner</u>
Fundamental ApS	Moderselskab	Udbytte og samskatningsbidrag
Michael Voss	Direktion	Løn
Michael Friis Jørgensen	Bestyrelsesformand	Vederlag
Brian Vidtøft Nielsen	Bestyrelsesmedlem	Vederlag
Birthe Werner	Bestyrelsesmedlem	Vederlag

16 Aktionær- og koncernforhold

Hele selskabets aktiekapital ejes pr. 31. december 2022 af Fundamental ApS, Staktoften 3, 2950 Vedbæk. Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for Fundamental ApS, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for. Koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse.