

Fundamental ApS
Staktoften 3, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 66 70 87 13

Årsrapport 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 22. april 2025



Dirigent: Michael Voss

Indholdsfortegnelse

	Side
Generelle oplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen	7
Balance for koncernen	8
Egenkapitalopgørelse for koncernen	9
Noter for koncernen	10
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet	19
Balance for moderselskabet	20
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	21
Noter for moderselskabet	22

Generelle oplysninger

Oplysninger om selskabet

Fundamental ApS
CVR-nr. 66 70 87 13
Finanstilsynets reg. nr. 92004
Adresse: Staktoften 3, 2950 Vedbæk
Hjemstedskommune: Rudersdal
Stiftet: 6 februar 1981

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

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

Direktion

Michael Voss

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for Fundamental ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet, henholdsvis koncernen, kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 22. april 2025

Direktion



Michael Voss

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fundamental ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fundamental ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("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 koncernen 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.

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 lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. 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 koncernens og 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Ledelsens ansvar for 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernen og 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

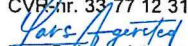
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 22. april 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33-77 12 31


Lars Dalggaard Agersted

statsautoriseret revisor

mne46258

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det eneste aktiv i Fundamental ApS, udover en kontant beholdning, samt et antal unoterede aktieposter og en andel i et associeret selskab, er ejerskabet af Fundamental Fondsmæglerselskab A/S, hvorfor ledelsesberetningen for Fundamental ApS, bortset fra regnskabsmæssige oplysninger, i al væsentlighed er en gengivelse af beretningen for Fundamental Fondsmæglerselskab A/S.

Regnskabsåret 2024

Efter en særdeles god start på 2024 skiftede stemningen på aktiemarkedet i 2. halvår, hvorfor dette blev præget af kursfald.

Dog blev en del store kursgevinster realiseret inden tilbagefaldet.

Netto rente - og gebyrindtægter samt udbytte udgør i 2024 t.kr. 16.845, hvilket er højere end i 2023, og kursreguleringen af egenbeholdningen udviser et overskud på t.kr. 36.520, hvilket er meget tilfredsstillende.

Dette skyldes kursgevinst på såvel unoterede som noterede aktier.

Hertil kommer nedskrivning på udlån mv. på t.kr. 4.828.

Selskabets samlede omkostninger er med t.kr. 6.098, t.kr. 1.111 højere end sidste år.

Samlet set udviser resultatet for 2024 et overskud før skat på t.kr. 42.169 og efter skat på t.kr. 32.788.

Aktionær og kapitalforhold

Selskabets anpartskapital ejes 100% af Michael Voss.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2024 t.kr. 233.287.

Selskabet foreslår udbytte på t.kr. 3.000 for 2024.

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

Beholdningen af unoterede aktier udgør i alt t.kr. 32.600. Unoterede aktier måles til dagsværdi jf. – "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl." Hvor dagsværdien ikke kan måles pålideligt, måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2024 er på et niveau, der er forsvarligt.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2024.

Særlige risici

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

Forventninger til 2025

Det forventes, at indtjeningen på gebyr- og provisionsindtægter vil være lidt lavere i 2025, medens omkostningerne budgetteres uændret.

Afkastet af egenbeholdningen er behæftet med usikkerhed, da det danske aktiemarked op til regnskabsaflæggelsen har været præget af store kursfald, hvilket naturligvis har indflydelse på afkastet på selskabets egenbeholdning.

Samlet er det usikkert om 2025 vil udvise et positivt resultat.

Videnressourcer

Selskabet har i regnskabsåret ingen særlige videnressourcer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Direktør Michael Voss:

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

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen 1. januar - 31. december

1.000 kr.

	Note	2024	2023
Renteindtægter	4	774	94
Renteudgifter	5	-2	-9
Netto renteindtægter		772	85
Udbytte af aktier m.v.		1.313	804
Gebyrer og provisionsindtægter		16.042	15.231
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-1.282	-1.424
Netto rente- og gebyrindtægter	6	16.845	14.696
Kursreguleringer	7	36.520	-40.818
Udgifter til personale og administration	8	-6.098	-4.987
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13	-270	-270
Nedskrivninger på udlån mv.		-4.828	-3.722
Resultat før skat		42.169	-35.101
Skat	9	-9.381	-2.952
Årets resultat		32.788	-38.053
 Totalindkomstopgørelse			
1.000 kr.			
Årets resultat og totalindkomst		32.788	-38.053
 Foreslag til resultatdisponering			
Overført overskud		29.788	-42.053
Foreslået udbytte		3.000	4.000
I alt anvendt		32.788	-38.053

Balance for koncernen 31. december

1.000 kr.

	Note	2024	2023
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	38.943	33.092
Aktier mv.	11	190.893	169.732
Obligationer til dagsværdi		0	1.016
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	0	0
Øvrige materielle aktiver	13	581	851
Aktuelle skatteaktiver		282	83
Andre aktiver		7.240	4.857
Periodeafgrænsningsposter		154	149
Aktiver i alt		238.093	209.780
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		2.400	2.852
Andre passiver		2.406	2.429
Gæld i alt		4.806	5.281
Egenkapital			
Anpartskapital	14	200	200
Overført overskud eller underskud		230.087	200.299
Foreslået udbytte		3.000	4.000
Egenkapital i alt		233.287	204.499
Passiver i alt		238.093	209.780
Anvendt regnskabspraksis			
	1		
Hoved- og nøgletal - koncernen			
	2		
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder			
	3		
Kapitalgrundlag			
	15		
Eventualforpligtelser			
	16		
Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici			
	17		
Nærtstående parter			
	18		
Aktionær- og koncernforhold			
	19		

Egenkapitalopgørelse for koncernen

1.000 kr.

	Anparts kapital	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	200	200.299	4.000	204.499
Periodens resultat	0	29.788	3.000	32.788
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	29.788	3.000	32.788
Udlodning til ejere	0	0	-4.000	-4.000
Egenkapital 31. december 2024	200	230.087	3.000	233.287
Egenkapital 1. januar 2023	200	242.352	0	242.552
Periodens resultat	0	-42.053	4.000	-38.053
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	-42.053	4.000	-38.053
Udlodning til ejere	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2023	200	200.299	4.000	204.499

Noter for koncernen

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Fundamental ApS 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 er 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 for koncernen

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 fondsmægler-selskabets 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 datterselskab Fundamental Fondsmæglerselskab A/S, hvor skatteprocenten er 26%.

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 årets udgang og indregnes i balancen under henholdsvis "Aktuelle skatteaktiver" eller "Aktuelle skatteforpligtelser".

Balancen

Kapitalandele

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Nettoopskrivning af kapitalandele overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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.

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 2 år.

Noter for koncernen

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.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris måles ved første indregning til dagsværdi og herefter til amortiseret kostpris.

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 seneste handler, samt oplysninger fra det pågældende selskab. Kostprisen med fradrag af nedskrivninger bruges, såfremt dagsværdien ikke kan måles pålideligt. Dagsværdien af visse unoterede aktier kan ikke måles pålideligt, hvorfor kostpris med fradrag af nedskrivninger anvendes som mest pålidelig værdiansættelse. Årsagen hertil er væsentlig usikkerhed om udviklingen i enkelte af de selskaber, der er investeret i.

I de tilfælde, hvor der foreligger en seneste handelskurs, bruges denne, men såfremt det ikke har været muligt for Fundamental ApS at sælge hele eller dele af beholdningen til seneste handelskurs, reduceres værdiansættelsen med et "haircut" efter Fundamental ApS's ledelses skøn.

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 for koncernen

1.000 kr.

2 Hoved- og nøgletal - koncernen

Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	16.845	14.696	17.959	26.576	28.272
Kursreguleringer	36.520	-40.818	-49.561	76.181	60.186
Udgifter til personale og administration	-6.098	-4.987	-4.604	-4.986	-5.729
Nedskrivninger på udlån mv.	-4.828	-3.722	-4.878	-3.265	0
Årets resultat før skat	42.169	-35.101	-47.346	97.501	82.459
Skat	-9.381	-2.952	-34	-8.333	-16.391
Årets resultat	32.788	-38.053	-47.380	89.168	66.068
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder ¹	30.487	22.968	-20.852	29.667	57.956
Balance					
Egenkapital	233.287	204.499	242.552	301.932	237.764
Aktiver i alt	238.093	209.780	244.383	309.943	246.979
Nøgletal					
Kapitalprocent ²	690,4%	685,5%	1285,0%	683,0%	73,1%
Kernekapitalprocent	690,4%	685,5%	1285,0%	683,0%	73,1%
Egenkapitalforrentning før skat	19,3%	-17,2%	-17,4%	36,1%	37,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	15,0%	-18,6%	-17,4%	33,0%	30,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	4,76	-3,70	-5,08	15,90	14,75
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	13,8%	-18,1%	-19,4%	28,8%	26,8%

¹Regnskabspost vedrører moderselskabet Fundamental ApS.

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

Noter for koncernen

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.

	2024	2023
4 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	742	1
Øvrige renteindtægter	32	93
Renteindtægter i alt	774	94
5 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Øvrige renteudgifter	-2	-9
Renteudgifter i alt	-2	-9

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

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

7 Kursreguleringer

Aktier m.v.	36.520	-40.818
Kursreguleringer i alt	36.520	-40.818

8 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:

Direktion (én person, fast vederlag)	-544	-544
Bestyrelse i fondsmæglerselskab (fast vederlag)	-220	-180
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:	-764	-724

Direktion og bestyrelses lønninger 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 for koncernen

1.000 kr.

	2024	2023
Personaleudgifter:		
Lønninger	-2.785	-2.147
Andre udgifter til social sikring	-29	-29
Afgifter beregnet på grundlag af personale- antallet efter lønsummen	-404	-354
I alt	-3.218	-2.530
Øvrige administrationsudgifter	-2.116	-1.733
I alt udgifter til personale og administration	-6.098	-4.987
Antal ansatte	4	4
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-138	-156
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-83	-17
Andre ydelser	-73	-73
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	-294	-246
9 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat (aktuel skat)	-10.354	-2.943
Regulering af skat vedrørende tidligere år	973	-9
I alt	-9.381	-2.952
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	22,0%	22,0%
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	-9.277	7.722
Skatteeffekt øvrige reguleringer	-104	-10.674
Skat ifølge resultatopgørelsen	-9.381	-2.952
Effektiv skatteprocent	22,2%	-8,4%
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.12.2024	31.12.2023
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	38.943	33.092
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.943	33.092

Noter for koncernen

1.000 kr.

11 Aktier mv.

Aktier specificeres således:

Aktier opgjort i henhold til level 1 udgør t. kr. 155.166

Aktier opgjort i henhold til level 2 udgør t. kr. 627

Aktier opgjort i henhold til level 3 udgør t. kr. 35.100

12 Kapitalandele i associerede virksomheder

	31.12.2024	31.12.2023
Kostpris primo	1.100	1.100
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	1.100	1.100
Værdiregulering primo	-1.100	0
Nedskrivning	0	-1.100
Udbytte	0	0
Værdiregulering ultimo	-1.100	-1.100
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter kapitalandele i Fundamental Holiday Holding A/S, som ejes 43%.

13 Øvrige materielle aktiver

Samlet kostpris primo	1.932	1.351
Tilgang	0	581
Samlet kostpris ultimo	1.932	1.932
Af- og nedskrivninger primo	-1.081	-811
Periodens afskrivninger	-270	-270
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.351	-1.081
Regnskabsmæssig værdi ultimo	581	851

14 Anpartskapital

Selskabets anpartskapital består af 200 stk. anparter á kr. 1.000. Der er ikke anpartsklasser.

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

15 Kapitalgrundlag

	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital	233.287	204.499
Fradrag for forsigtig værdiansættelse af aktier til dagsværdi	-190	-163
Foreslået udbytte	-3.000	-4.000
Kernekapital	230.097	200.336
Kapitalgrundlag	230.097	200.336

Noter for koncernen

1.000 kr.

	31.12.2024	31.12.2023
Kapitalkrav i henhold til IFR (gældende fra 2021)		
Kapitalkrav i henhold til IFR, artikel 15:		
Kapitalgrundlag	230.097	200.336
K-faktor kapitalkrav	33.330	29.182
Kapitalprocent	690,4%	685,5%
Kernekapitalprocent	690,4%	685,5%

16 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.		
Garantifonden for indskydere og investorer	88	88

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

Koncernen 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

Koncernen 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

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

Operationel risiko

Koncernen 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.

Noter for koncernen

1.000 kr.

18 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmede indflydelse over selskabet:

Michael Voss	Direktør
--------------	----------

Transaktioner

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem koncernen og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Michael Voss	Direktion, aktionær	Løn og udbytte

19 Aktionær- og koncernforhold

Hele selskabets anpartskapital ejes pr. 31. december 2024 af Michael Voss.

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet 1. januar - 31. december

1.000 kr.

	Note	2024	2023
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-206	-235
Netto rente- og gebyrindtægter		-206	-235
Kursreguleringer	1	7.314	-57.136
Udgifter til personale og administration	2	-127	-140
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	6	30.487	22.968
Nedskrivninger på udlån mv.		-4.828	-3.593
Resultat før skat		32.640	-38.136
Skat	3	148	83
Årets resultat		32.788	-38.053
Totalindkomstopgørelse			
1.000 kr.			
Årets resultat og totalindkomst		32.788	-38.053
Forslag til resultatdisponering			
Andre reserver		21.487	13.968
Overført overskud		8.301	-56.021
Foreslået udbytte		3.000	4.000
I alt anvendt		32.788	-38.053

Balance for moderselskabet

1.000 kr.

	Note	31.12.2024	31.12.2023
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4	5.282	3.033
Aktier mv.	5	32.600	24.188
Aktuelle skatteaktiver		73	83
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	195.434	173.947
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		0	3.378
Aktiver i alt		233.389	204.629
Passiver			
Gæld			
Andre passiver		102	130
Gæld i alt		102	130
Egenkapital			
Anpartskapital	8	200	200
Andre reserver		178.934	157.447
Overført overskud eller underskud		51.153	42.852
Foreslået udbytte		3.000	4.000
Egenkapital i alt		233.287	204.499
Passiver i alt		233.389	204.629

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

1.000 kr.

	Anparts kapital	Andre reserver	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
1. januar 2024	200	157.447	42.852	4.000	204.499
Periodens resultat	0	21.487	8.301	3.000	32.788
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	21.487	8.301	3.000	32.788
Udlodning til ejere	0	0	0	-4.000	-4.000
31. december 2024	200	178.934	51.153	3.000	233.287

	Anparts kapital	Andre reserver	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
1. januar 2023	200	143.479	98.873	0	242.552
Periodens resultat	0	13.968	-56.021	4.000	-38.053
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	13.968	-56.021	4.000	-38.053
Udlodning til ejere	0	0	0	0	0
31. december 2023	200	157.447	42.852	4.000	204.499

Noter for moderselskabet

1.000 kr.

	2024	2023
1 Kursreguleringer		
Aktier mv.	7.314	-57.136
Kursreguleringer i alt	7.314	-57.136
2 Udgifter til personale og administration		
Øvrige administrationsudgifter	-127	-140
I alt udgifter til personale og administration	-127	-140
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar	-23	-21
Andre ydelser end revision	-73	-63
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	-96	-84
3 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat (aktuel skat)	73	83
Regulering af skat vedrørende tidligere år	75	0
Skat af årets resultat	148	83
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	22,0%	22,0%
Resultat før skat (ekskl. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder)	2.153	-61.104
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	-474	13.443
Skatteeffekt øvrige reguleringer	622	-13.360
Skat ifølge resultatopgørelsen	148	83
Effektiv skatteprocent	-6,9%	0,1%

Noter for moderselskabet

1.000 kr.

	31.12.2024	31.12.2023
4 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	5.282	3.033
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.282	3.033

- 5 Aktier mv.**
Aktier målt til kostpris udgør 6.016 t.kr. ud af de samlede aktier.

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	7.500	7.500
Kostpris ultimo	7.500	7.500
Værdiregulering primo	166.447	146.479
Årets resultat	30.487	22.968
Udbytte	-9.000	-3.000
Værdiregulering ultimo	187.934	166.447
Regnskabsmæssig værdi ultimo	195.434	173.947

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter kapitalandele i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S, som ejes 100%.

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	1.100	1.100
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	1.100	1.100
Værdiregulering primo	-1.100	0
Nedskrivning	0	-1.100
Udbytte	0	0
Værdiregulering ultimo	-1.100	-1.100
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter kapitalandele i Fundamental Holiday Holding A/S, som ejes 43%.

8 Anpartskapital

Selskabets anpartskapital består af 200 stk. anparter á kr. 1.000. Der er ikke anpartsclasser. Der har ikke været ændringer i anpartskapitalen i de seneste 5 år.