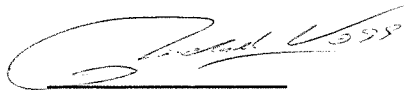


**Fundamental ApS**  
**Staktoften 3, 2950 Vedbæk**

CVR-nr. 66 70 87 13

**Årsrapport 2022**

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Michael Voss', written over a horizontal line.

Dirigent: Michael Voss

## Indholdsfortegnelse

|                                                                | Side |
|----------------------------------------------------------------|------|
| Generelle oplysninger                                          | 1    |
| Ledelsespåtegning                                              | 2    |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning                     | 3    |
| Ledelsesberetning                                              | 6    |
| Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen      | 8    |
| Balance for koncernen                                          | 9    |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen                             | 10   |
| Noter for koncernen                                            | 11   |
| Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet | 20   |
| Balance for moderselskabet                                     | 21   |
| Egenkapitalopgørelse for moderselskabet                        | 22   |
| Noter for moderselskabet                                       | 23   |

## **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](http://www.fundamental.dk)  
E-mail: [mail@fundamental.dk](mailto:mail@fundamental.dk)

### **Direktion**

Michael Voss

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6, 2300 København S

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for Fundamental ApS.

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens 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 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 25. april 2023

Direktion



Michael Voss

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Fundamental ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fundamental ApS for regnskabsåret 1. januar-31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici, samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 identificerer under revisionen.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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

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 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. 17.959, hvilket er noget lavere end i 2021, og kursreguleringen af egenbeholdningen udviser et underskud på t.kr. 49.561, hvilket naturligvis er meget utilfredsstillende.

Dette skyldes dels kurstab på beholdningen af børsnoterede aktier, samt at beholdningen af unoterede aktier dels er påvirket af kursreguleringer af de enkelte positioner, samt kursreguleringer relateret til valutakurser.

Hertil kommer nedskrivning på udlån mv. på t.kr. 10.870.

Selskabets samlede omkostninger er med t.kr. 4.604 ca. t.kr. 400 lavere end sidste år.

Samlet set udviser resultatet for 2022 et underskud før skat på t.kr. 47.346 og efter skat på t.kr. 47.380.

### Aktionær og kapitalforhold

Selskabets anpartskapital ejes 100% af Michael Voss.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2022 t.kr. 242.552.

Selskabet foreslår udbytte på t.kr. 0 for 2022.

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Risikoplysninger

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. 75.785. Unoterede aktier måles til dagsværdi jf. omtalen i anvendt regnskabspraksis. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2022 er på et niveau, der er forsvarligt.

### **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 aktiemarkederne 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 Clicktrip International ApS

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen

### 1. januar - 31. december

1.000 kr.

|                                                             | Note | 2022           | 2021          |
|-------------------------------------------------------------|------|----------------|---------------|
| Renteindtægter                                              | 4    | 2              | 15            |
| Negative renteindtægter                                     | 5    | -214           | -500          |
| <b>Netto renteindtægter</b>                                 |      | <b>-212</b>    | <b>-485</b>   |
| Udbytte af aktier m.v.                                      |      | 1.499          | 1.118         |
| Gebyrer og provisionsindtægter                              |      | 17.794         | 27.229        |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                       |      | -1.122         | -1.286        |
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                       | 6    | <b>17.959</b>  | <b>26.576</b> |
| Kursreguleringer                                            | 7    | -49.561        | 76.181        |
| Udgifter til personale og administration                    | 8    | -4.604         | -4.986        |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 12   | -270           | -270          |
| Nedskrivninger på udlån mv.                                 |      | -10.870        | 0             |
| <b>Resultat før skat</b>                                    |      | <b>-47.346</b> | <b>97.501</b> |
| Skat                                                        | 9    | -34            | -8.333        |
| <b>Årets resultat</b>                                       |      | <b>-47.380</b> | <b>89.168</b> |
| <b>Totalindkomstopgørelse</b>                               |      |                |               |
| 1.000 kr.                                                   |      |                |               |
| <b>Årets resultat og totalindkomst</b>                      |      | <b>-47.380</b> | <b>89.168</b> |
| <b>Foreslag til resultatdisponering</b>                     |      |                |               |
| Overført overskud                                           |      | -47.380        | 77.168        |
| Foreslået udbytte                                           |      | 0              | 12.000        |
| <b>I alt anvendt</b>                                        |      | <b>-47.380</b> | <b>89.168</b> |

**Balance for koncernen 31. december**

1.000 kr.

|                                                                                  | Note | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                                                   |      |                |                |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker                           | 10   | 24.709         | 44.744         |
| Aktier mv.                                                                       |      | 211.720        | 248.857        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder                                         | 11   | 1.100          | 1.100          |
| Øvrige materielle aktiver                                                        | 12   | 541            | 811            |
| Aktuelle skatteaktiver                                                           |      | 331            | 656            |
| Andre aktiver                                                                    |      | 5.840          | 10.372         |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris                          |      | 0              | 3.265          |
| Periodeafgrænsningsposter                                                        |      | 142            | 138            |
| <b>Aktiver i alt</b>                                                             |      | <b>244.383</b> | <b>309.943</b> |
| <b>Passiver</b>                                                                  |      |                |                |
| <b>Gæld</b>                                                                      |      |                |                |
| Aktuelle skatteforpligtelser                                                     |      | 0              | 4.256          |
| Andre passiver                                                                   |      | 1.831          | 3.755          |
| <b>Gæld i alt</b>                                                                |      | <b>1.831</b>   | <b>8.011</b>   |
| <b>Egenkapital</b>                                                               |      |                |                |
| Anpartskapital                                                                   | 13   | 200            | 200            |
| Overført overskud eller underskud                                                |      | 242.352        | 289.732        |
| Foreslået udbytte                                                                |      | 0              | 12.000         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                                         |      | <b>242.552</b> | <b>301.932</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                                                            |      | <b>244.383</b> | <b>309.943</b> |
| <b>Anvendt regnskabspraksis</b>                                                  |      |                |                |
|                                                                                  | 1    |                |                |
| <b>Hoved- og nøgletal - koncernen</b>                                            |      |                |                |
|                                                                                  | 2    |                |                |
| <b>Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder</b>          |      |                |                |
|                                                                                  | 3    |                |                |
| <b>Kapitalgrundlag</b>                                                           |      |                |                |
|                                                                                  | 14   |                |                |
| <b>Eventualforpligtelser</b>                                                     |      |                |                |
|                                                                                  | 15   |                |                |
| <b>Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici</b> |      |                |                |
|                                                                                  | 16   |                |                |
| <b>Nærtstående parter</b>                                                        |      |                |                |
|                                                                                  | 17   |                |                |
| <b>Aktionær- og koncernforhold</b>                                               |      |                |                |
|                                                                                  | 18   |                |                |

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

1.000 kr.

|                                      | Anparts<br>kapital | Overført<br>overskud eller<br>underskud | Foreslået<br>udbytte | I alt          |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Egenkapital 1. januar 2022</b>    | 200                | 289.732                                 | 12.000               | 301.932        |
| Årets resultat                       | 0                  | -47.380                                 | 0                    | -47.380        |
| Anden totalindkomst                  | 0                  | 0                                       | 0                    | 0              |
| <b>Årets totalindkomst</b>           | <b>0</b>           | <b>-47.380</b>                          | <b>0</b>             | <b>-47.380</b> |
| Udbetalt udbytte                     | 0                  | 0                                       | -12.000              | -12.000        |
| <b>Egenkapital 31. december 2022</b> | <b>200</b>         | <b>242.352</b>                          | <b>0</b>             | <b>242.552</b> |
| <b>Egenkapital 1. januar 2021</b>    | 200                | 212.564                                 | 25.000               | 237.764        |
| Årets resultat                       | 0                  | 77.168                                  | 12.000               | 89.168         |
| Anden totalindkomst                  | 0                  | 0                                       | 0                    | 0              |
| <b>Årets totalindkomst</b>           | <b>0</b>           | <b>77.168</b>                           | <b>12.000</b>        | <b>89.168</b>  |
| Udbetalt udbytte                     | 0                  | 0                                       | -25.000              | -25.000        |
| <b>Egenkapital 31. december 2021</b> | <b>200</b>         | <b>289.732</b>                          | <b>12.000</b>        | <b>301.932</b> |

## 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. 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 5 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 bruges, såfremt der ikke foreligger oplysninger om handler efter anskaffelsestidspunktet eller ikke foreligger oplysninger fra selskabet vedr. værdiansættelsen.

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**

| <b>Femårsoversigt</b>                    | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>                 |             |             |             |             |             |
| Nettorente- og gebyrindtægter            | 17.959      | 26.576      | 28.272      | 24.013      | 31.863      |
| Kursreguleringer                         | -49.561     | 76.181      | 60.186      | 36.846      | -21.805     |
| Udgifter til personale og administration | -4.604      | -4.986      | -5.729      | -4.712      | -4.597      |
| Årets resultat før skat                  | -47.346     | 97.501      | 82.459      | 56.147      | 5.461       |
| Skat                                     | -34         | -8.333      | -16.391     | -11.132     | -1.352      |
| Årets resultat                           | -47.380     | 89.168      | 66.068      | 45.015      | 4.109       |
| <b>Balance</b>                           |             |             |             |             |             |
| Egenkapital                              | 242.552     | 301.932     | 237.764     | 201.696     | 160.681     |
| Aktiver i alt                            | 244.383     | 309.943     | 246.979     | 207.390     | 163.015     |
| <b>Nøgletal</b>                          |             |             |             |             |             |
| Kapitalprocent <sup>1</sup>              | 1285,00%    | 683,0%      | 73,1%       | 72,2%       | 74,5%       |
| Kernekapitalprocent                      | 1285,00%    | 683,0%      | 73,1%       | 72,2%       | 74,5%       |
| Egenkapitalforrentning før skat          | -17,4%      | 36,1%       | 37,5%       | 31,0%       | 3,2%        |
| Egenkapitalforrentning efter skat        | -17,4%      | 33,0%       | 30,1%       | 24,8%       | 2,4%        |
| Indtjening pr. omkostningskrone          | -5,08       | 15,90       | 14,75       | 12,92       | 2,19        |

<sup>1</sup>Opgørelse 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.

|                                      | 2022        | 2021        |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>4 Renteindtægter</b>              |             |             |
| Øvrige renteindtægter                | 2           | 15          |
| <b>Renteindtægter i alt</b>          | <b>2</b>    | <b>15</b>   |
| <b>5 Negative renteindtægter</b>     |             |             |
| Kreditinstitutter og centralbanker   | -204        | -331        |
| Øvrige renteudgifter                 | -10         | -169        |
| <b>Negative renteindtægter i alt</b> | <b>-214</b> | <b>-500</b> |

### 6 Netto- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt netto- 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.

|                               |                |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| <b>7 Kursreguleringer</b>     |                |               |
| Aktier m.v.                   | -49.561        | 76.181        |
| <b>Kursreguleringer i alt</b> | <b>-49.561</b> | <b>76.181</b> |

### 8 Udgifter til personale og administration

|                                                           |             |             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:</b> | <b>-789</b> | <b>-789</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|

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 risiko-profilen ud over direktøren, hvorfor der ikke er givet yderligere oplysninger herom.

## Noter for koncernen

1.000 kr.

|                                                                                                                           | 2022              | 2021              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Personaleudgifter:</b>                                                                                                 |                   |                   |
| Lønninger                                                                                                                 | -1.697            | -2.124            |
| Andre udgifter til social sikring                                                                                         | -27               | -24               |
| Afgifter beregnet på grundlag af personale-<br>antallet efter lønsummen                                                   | -362              | -351              |
| <b>I alt</b>                                                                                                              | <b>-2.086</b>     | <b>-2.499</b>     |
| Øvrige administrationsudgifter                                                                                            | -1.729            | -1.698            |
| <b>I alt udgifter til personale og administration</b>                                                                     | <b>-4.604</b>     | <b>-4.986</b>     |
| <b>Antal ansatte</b>                                                                                                      | <b>4</b>          | <b>3</b>          |
| <b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>                                                                        |                   |                   |
| Lovpligtig revision af årsregnskabet                                                                                      | -126              | -120              |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed                                                                                     | -31               | -9                |
| Andre ydelser                                                                                                             | -130              | -67               |
| <b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte<br/>revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige<br/>revision</b> | <b>-287</b>       | <b>-196</b>       |
| <b>9 Skat</b>                                                                                                             |                   |                   |
| <b>Skat af årets resultat</b>                                                                                             |                   |                   |
| Beregnet skat af årets resultat (aktuel skat)                                                                             | 0                 | -8.333            |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år                                                                                | -34               | 0                 |
| <b>I alt</b>                                                                                                              | <b>-34</b>        | <b>-8.333</b>     |
| <b>Effektiv skatteprocent</b>                                                                                             |                   |                   |
| Skatteprocent                                                                                                             | 22,0%             | 22,0%             |
| Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent                                                                              | 10.416            | -21.450           |
| Skatteeffekt øvrige reguleringer                                                                                          | -10.416           | 13.117            |
| <b>Skat ifølge resultatopgørelsen</b>                                                                                     | <b>0</b>          | <b>-8.333</b>     |
| Effektiv skatteprocent                                                                                                    | 0,0%              | 8,5%              |
| <b>10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og<br/>centralbanker</b>                                                      | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| <b>Fordelt efter restløbetid</b>                                                                                          |                   |                   |
| Anfordringstilgodehavender                                                                                                | 24.709            | 44.744            |
| <b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og<br/>centralbanker</b>                                                   | <b>24.709</b>     | <b>44.744</b>     |

## Noter for koncernen

1.000 kr.

| <b>11 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> | <b>31.12.2022</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Kostpris primo                                     | 1.100             |
| Tilgang                                            | 0                 |
| Afgang                                             | 0                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>                             | <b>1.100</b>      |
| Værdiregulering primo                              | 0                 |
| Periodens resultat                                 | 0                 |
| Udbytte                                            | 0                 |
| <b>Værdiregulering ultimo</b>                      | <b>0</b>          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                | <b>1.100</b>      |

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

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| <b>12 Øvrige materielle aktiver</b> |              |
| Samlet kostpris primo               | 1.351        |
| Tilgang                             | 0            |
| <b>Samlet kostpris ultimo</b>       | <b>1.351</b> |
| Af- og nedskrivninger primo         | -540         |
| Periodens afskrivninger             | -270         |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>-810</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>541</b>   |

### 13 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.

| <b>14 Kapitalgrundlag</b>                                     | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital                                                   | 242.552           | 301.932           |
| Fradrag for forsigtig værdiansættelse af aktier til dagsværdi | -64               | -249              |
| Foreslået udbytte                                             | 0                 | -12.000           |
| <b>Kernekapital</b>                                           | <b>242.488</b>    | <b>289.683</b>    |
| <b>Kapitalgrundlag</b>                                        | <b>242.488</b>    | <b>289.683</b>    |

## Noter for koncernen

1.000 kr.

|                                                          | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Kapitalkrav i henhold til IFR (gældende fra 2021)</b> |            |            |
| Kapitalkrav i henhold til IFR, artikel 15:               |            |            |
| Kapitalgrundlag                                          | 242.488    | 289.683    |
| K-faktor kapitalkrav                                     | 18.872     | 44.165     |
| Kapitalprocent                                           | 1285%      | 683%       |
| Kernekapitalprocent                                      | 1285%      | 683%       |

### 15 Eventualforpligtelser

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

### 16 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.

### 17 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<br>indflydelse | Art og omfang<br>af transaktioner |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Michael Voss | Direktion, aktionær         | Løn og udbytte                    |

### 18 Aktionær- og koncernforhold

Hele selskabets anpartskapital ejes pr. 31. december 2022 af Michael Voss.

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet

### 1. januar - 31. december

1.000 kr.

|                                                      | Note | 2022           | 2021          |
|------------------------------------------------------|------|----------------|---------------|
| Renteindtægter                                       | 1    | 2              | 15            |
| Negative renteindtægter                              | 2    | -93            | -114          |
| <b>Netto renteindtægter</b>                          |      | <b>-91</b>     | <b>-99</b>    |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                |      | -86            | -264          |
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                |      | <b>-86</b>     | <b>-264</b>   |
| Kursreguleringer                                     | 3    | -15.282        | 59.835        |
| Udgifter til personale og administration             | 4    | -165           | -63           |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 7    | -20.852        | 29.667        |
| Nedskrivninger på udlån mv.                          |      | -10.870        | 0             |
| <b>Resultat før skat</b>                             |      | <b>-47.346</b> | <b>89.076</b> |
| Skat                                                 | 5    | -34            | 92            |
| <b>Årets resultat</b>                                |      | <b>-47.380</b> | <b>89.168</b> |
| <b>Totalindkomstopgørelse</b>                        |      |                |               |
| 1.000 kr.                                            |      |                |               |
| <b>Årets resultat og totalindkomst</b>               |      | <b>-47.380</b> | <b>89.168</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>               |      |                |               |
| Andre reserver                                       |      | -23.853        | 14.667        |
| Overført overskud                                    |      | -23.527        | 62.501        |
| Foreslået udbytte                                    |      | 0              | 12.000        |
| <b>I alt anvendt</b>                                 |      | <b>-47.380</b> | <b>89.168</b> |

**Balance for moderselskabet**

1.000 kr.

|                                                         | Note | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|---------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                          |      |                |                |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker  | 6    | 9.150          | 18.667         |
| Aktier mv.                                              |      | 74.685         | 89.001         |
| Aktuelle skatteaktiver                                  |      | 0              | 656            |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder                | 7    | 153.979        | 189.832        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder                | 8    | 1.100          | 1.100          |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris |      | 3.707          | 3.266          |
| <b>Aktiver i alt</b>                                    |      | <b>242.621</b> | <b>302.522</b> |
| <b>Passiver</b>                                         |      |                |                |
| <b>Gæld</b>                                             |      |                |                |
| Andre passiver                                          |      | 69             | 590            |
| <b>Gæld i alt</b>                                       |      | <b>69</b>      | <b>590</b>     |
| <b>Egenkapital</b>                                      |      |                |                |
| Anparts kapital                                         | 9    | 200            | 200            |
| Andre reserver                                          |      | 143.479        | 167.332        |
| Overført overskud eller underskud                       |      | 98.873         | 122.400        |
| Foreslået udbytte                                       |      | 0              | 12.000         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                |      | <b>242.552</b> | <b>301.932</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                                   |      | <b>242.621</b> | <b>302.522</b> |

## Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

1.000 kr.

|                            | Anparts<br>kapital | Andre<br>reserver | Overført<br>overskud eller<br>underskud | Foreslået<br>udbytte | I alt          |
|----------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>1. januar 2022</b>      | 200                | 167.332           | 122.400                                 | 12.000               | 301.932        |
| Årets resultat             | 0                  | -23.853           | -23.527                                 | 0                    | -47.380        |
| Anden totalindkomst        | 0                  | 0                 | 0                                       | 0                    | 0              |
| <b>Årets totalindkomst</b> | <b>0</b>           | <b>-23.853</b>    | <b>-23.527</b>                          | <b>0</b>             | <b>-47.380</b> |
| Udbetalt udbytte           | 0                  | 0                 | 0                                       | -12.000              | -12.000        |
| <b>31. december 2022</b>   | <b>200</b>         | <b>143.479</b>    | <b>98.873</b>                           | <b>0</b>             | <b>242.552</b> |

|                            | Anparts<br>kapital | Andre<br>reserver | Overført<br>overskud eller<br>underskud | Foreslået<br>udbytte | I alt          |
|----------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>1. januar 2021</b>      | 200                | 152.665           | 59.899                                  | 25.000               | 237.764        |
| Årets resultat             | 0                  | 14.667            | 62.501                                  | 12.000               | 89.168         |
| Anden totalindkomst        | 0                  | 0                 | 0                                       | 0                    | 0              |
| <b>Årets totalindkomst</b> | <b>0</b>           | <b>14.667</b>     | <b>62.501</b>                           | <b>12.000</b>        | <b>89.168</b>  |
| Udbetalt udbytte           | 0                  | 0                 | 0                                       | -25.000              | -25.000        |
| <b>31. december 2021</b>   | <b>200</b>         | <b>167.332</b>    | <b>122.400</b>                          | <b>12.000</b>        | <b>301.932</b> |

## Noter for moderselskabet

1.000 kr.

|                                                                     | 2022           | 2021          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>1 Renteindtægter</b>                                             |                |               |
| Øvrige renteindtægter                                               | 2              | 15            |
| <b>Renteindtægter i alt</b>                                         | <b>2</b>       | <b>15</b>     |
| <b>2 Negative renteindtægter</b>                                    |                |               |
| Kreditinstitutter og centralbanker                                  | -92            | -105          |
| Ej fradragsberettigede renter                                       | -1             | -9            |
| <b>Negative renteindtægter i alt</b>                                | <b>-93</b>     | <b>-114</b>   |
| <b>3 Kursreguleringer</b>                                           |                |               |
| Aktier mv.                                                          | -15.282        | 59.835        |
| <b>Kursreguleringer i alt</b>                                       | <b>-15.282</b> | <b>59.835</b> |
| <b>4 Udgifter til personale og administration</b>                   |                |               |
| Øvrige administrationsudgifter                                      | -165           | -63           |
| <b>I alt udgifter til personale og administration</b>               | <b>-165</b>    | <b>-63</b>    |
| <b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>                  |                |               |
| Revisionshonorar                                                    | -15            | -19           |
| Andre ydelser end revision                                          | -96            | -9            |
| <b>I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>            | <b>-111</b>    | <b>-28</b>    |
| <b>5 Skat</b>                                                       |                |               |
| <b>Skat af årets resultat</b>                                       |                |               |
| Beregnet skat af årets resultat (aktuel skat)                       | 0              | 92            |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år                          | -34            | 0             |
| <b>Skat af årets resultat</b>                                       | <b>-34</b>     | <b>92</b>     |
| <b>Effektiv skatteprocent</b>                                       |                |               |
| Skatteprocent                                                       | 22,0%          | 22,0%         |
| Resultat før skat (ekskl. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder) | -26.494        | 59.409        |
| Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent                        | -5.829         | -13.070       |
| Skatteeffekt øvrige reguleringer                                    | 5.829          | 13.162        |
| <b>Skat ifølge resultatopgørelsen</b>                               | <b>0</b>       | <b>92</b>     |
| Effektiv skatteprocent                                              | 0,0%           | -0,2%         |

## Noter for moderselskabet

1.000 kr.

|                                                                     | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>     |                |                |
| <b>Fordelt efter restløbetid</b>                                    |                |                |
| Anfordringstilgodehavender                                          | 9.150          | 18.667         |
| <b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b> | <b>9.150</b>   | <b>18.667</b>  |
| <b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>                   |                |                |
| Kostpris primo                                                      | 7.500          | 7.500          |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                              | <b>7.500</b>   | <b>7.500</b>   |
| Værdiregulering primo                                               | 182.332        | 185.665        |
| Årets resultat                                                      | -20.853        | 29.667         |
| Udbytte                                                             | -15.000        | -33.000        |
| <b>Værdiregulering ultimo</b>                                       | <b>146.479</b> | <b>182.332</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                                 | <b>153.979</b> | <b>189.832</b> |

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

### 8 Kapitalandele i associerede virksomheder

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Kostpris primo                      | 1.100        |
| Tilgang                             | 0            |
| Afgang                              | 0            |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>1.100</b> |
| Værdiregulering primo               | 0            |
| Årets resultat                      | 0            |
| Udbytte                             | 0            |
| <b>Værdiregulering ultimo</b>       | <b>0</b>     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>1.100</b> |

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

### 9 Anpartskapital

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