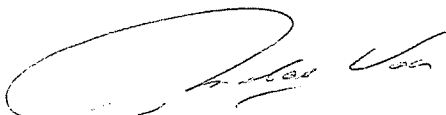


Fundamental ApS
Staktoften 3, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 66 70 87 13

Årsrapport 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
7. maj 2024

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
E-mail: 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 2023 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.

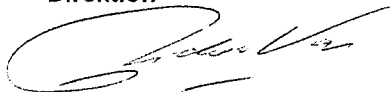
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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 7. maj 2024

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 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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 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 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 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. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 7. maj 2024

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 2023

De finansielle markeder har været meget volatile i 2023, med store op - og nedture. 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 2023 t.kr. 14.696, hvilket er noget lavere end i 2022, og kursreguleringen af egenbeholdningen udviser et underskud på t.kr. 40.818, hvilket er meget utilfredsstillende.

Dette skyldes kurstab på beholdningen af unoterede aktier, der er markant påvirket af kursreguleringer af enkelte positioner.

Hertil kommer nedskrivning på udlån mv. på t.kr. 3.722.

Selskabets samlede omkostninger er med t.kr. 4.987 ca. t.kr. 400 højere end sidste år.

Samlet set udviser resultatet for 2023 et underskud før skat på t.kr. 35.101 og efter skat på t.kr. 38.053.

Aktionær og kapitalforhold

Selskabets anpartskapital ejes 100% af Michael Voss.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 204.499.

Selskabet foreslår udbytte på t.kr. 4.000 for 2023.

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. 24.188. 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 2023 er på et niveau, der er forsvarligt.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2023.

Særlige risici

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

Forventninger til 2024

Det forventes, at indtjeningen på gebyr – og provisionsindtægter vil være nogenlunde uforandret i 2024, 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.

Året er dog startet særdeles positivt. Samlet forventes et positivt resultat for 2024.

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	2023	2022
Renteindtægter	4	94	2
Negative renteindtægter	5	-9	-214
Netto renteindtægter		85	-212
Udbytte af aktier m.v.		804	1.499
Gebyrer og provisionsindtægter		15.231	17.794
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-1.424	-1.122
Netto rente- og gebyrindtægter	6	14.696	17.959
Kursreguleringer	7	-40.818	-49.561
Udgifter til personale og administration	8	-4.987	-4.604
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13	-270	-270
Nedskrivninger på udlån mv.		-3.722	-10.870
Resultat før skat		-35.101	-47.346
Skat	9	-2.952	-34
Årets resultat		-38.053	-47.380
Totalindkomstopgørelse			
1.000 kr.			
Årets resultat og totalindkomst		-38.053	-47.380
Foreslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-42.053	-47.380
Foreslået udbytte		4.000	0
I alt anvendt		-38.053	-47.380

Balance for koncernen 31. december

1.000 kr.

	Note	2023	2022
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	33.092	24.709
Aktier mv.	11	169.732	211.720
Obligationer til dagsværdi		1.016	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	0	1.100
Øvrige materielle aktiver	13	851	541
Aktuelle skatteaktiver		83	331
Andre aktiver		4.857	5.840
Periodeafgrænsningsposter		149	142
Aktiver i alt		209.780	244.383
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		2.852	0
Andre passiver		2.429	1.831
Gæld i alt		5.281	1.831
Egenkapital			
Anpartskapital	14	200	200
Overført overskud eller underskud		200.299	242.352
Foreslået udbytte		4.000	0
Egenkapital i alt		204.499	242.552
Passiver i alt		209.780	244.383
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		

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

1.000 kr.

	Anparts kapital	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	200	242.352	0	242.552
Årets resultat	0	-42.053	4.000	-38.053
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	-42.053	4.000	-38.053
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2023	200	200.299	4.000	204.499
Egenkapital 1. januar 2022	200	289.732	12.000	301.932
Årets resultat	0	-47.380	0	-47.380
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	-47.380	0	-47.380
Udbetalt udbytte	0	0	-12.000	-12.000
Egenkapital 31. december 2022	200	242.352	0	242.552

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 administrationselskab.

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 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	2023	2022	2021	2020	2019
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	14.696	17.959	26.576	28.272	24.013
Kursreguleringer	-40.818	-49.561	76.181	60.186	36.846
Udgifter til personale og administration	-4.987	-4.604	-4.986	-5.729	-4.712
Årets resultat før skat	-35.101	-47.346	97.501	82.459	56.147
Skat	-2.952	-34	-8.333	-16.391	-11.132
Årets resultat	-38.053	-47.380	89.168	66.068	45.015
Balance					
Egenkapital	204.499	242.552	301.932	237.764	201.696
Aktiver i alt	209.780	244.383	309.943	246.979	207.390
Nøgletal					
Kapitalprocent ¹	685,5%	1285,0%	683,0%	73,1%	72,2%
Kernekapitalprocent	685,5%	1285,0%	683,0%	73,1%	72,2%
Egenkapitalforrentning før skat	-15,7%	-17,4%	36,1%	37,5%	31,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	-17,0%	-17,4%	33,0%	30,1%	24,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	-3,70	-5,08	15,90	14,75	12,92

¹Opgørelse 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.

	2023	2022
4 Renteindtægter		
Øvrige renteindtægter	94	2
Renteindtægter i alt	94	2
5 Negative renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-204
Øvrige renteudgifter	-9	-10
Negative renteindtægter i alt	-9	-214

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.	-40.818	-49.561
Kursreguleringer i alt	-40.818	-49.561

8 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:	-724	-789
---	-------------	-------------

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.

	2023	2022
Personaleudgifter:		
Lønninger	-2.147	-1.697
Andre udgifter til social sikring	-29	-27
Afgifter beregnet på grundlag af personale- antallet efter lønsummen	-354	-362
I alt	-2.530	-2.086
Øvrige administrationsudgifter	-1.733	-1.729
I alt udgifter til personale og administration	-4.987	-4.604
Antal ansatte	4	4
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-156	-126
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-17	-31
Andre ydelser	-73	-130
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	-246	-287
9 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat (aktuel skat)	-2.943	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-9	-34
I alt	-2.952	-34
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	22,0%	22,0%
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	7.722	10.416
Skatteeffekt øvrige reguleringer	-10.674	-10.416
Skat ifølge resultatopgørelsen	-2.952	0
Effektiv skatteprocent	-8,4%	0,0%
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.12.2023	31.12.2022
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	33.092	24.709
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	33.092	24.709

Noter for koncernen

1.000 kr.

11 Aktier mv.

Aktier mål til kostpris udgør 8.843 t.kr. ud af de samlede aktier.

12 Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

13 Øvrige materielle aktiver

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

	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital	204.499	242.552
Fradrag for forsigtig værdiansættelse af aktier til dagsværdi	-163	-64
Foreslået udbytte	-4.000	0
Kernekapital	200.336	242.488
Kapitalgrundlag	200.336	242.488

Noter for koncernen

1.000 kr.

	31.12.2023	31.12.2022
Kapitalkrav i henhold til IFR (gældende fra 2021)		
Kapitalkrav i henhold til IFR, artikel 15:		
Kapitalgrundlag	200.336	242.488
K-faktor kapitalkrav	29.182	18.872
Kapitalprocent	685,5%	1285,0%
Kernekapitalprocent	685,5%	1285,0%

16 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.		
Garantifonden for indskydere og investorer	88	89

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 2023 af Michael Voss.

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

1.000 kr.

	Note	2023	2022
Renteindtægter	1	0	2
Negative renteindtægter	2	0	-93
Netto renteindtægter		0	-91
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-235	-86
Netto rente- og gebyrindtægter		-235	-86
Kursreguleringer	3	-57.136	-15.282
Udgifter til personale og administration	4	-140	-165
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	22.968	-20.852
Nedskrivninger på udlån mv.		-3.593	-10.870
Resultat før skat		-38.136	-47.346
Skat	5	83	-34
Årets resultat		-38.053	-47.380
Totalindkomstopgørelse			
1.000 kr.			
Årets resultat og totalindkomst		-38.053	-47.380
Forslag til resultatdisponering			
Andre reserver		13.968	-23.853
Overført overskud		-56.021	-23.527
Foreslået udbytte		4.000	0
I alt anvendt		-38.053	-47.380

Balance for moderselskabet

1.000 kr.

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	3.033	9.150
Aktier mv.	7	24.188	74.685
Aktuelle skatteaktiver		83	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	173.947	153.979
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	1.100
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		3.378	3.707
Aktiver i alt		204.629	242.621
Passiver			
Gæld			
Andre passiver		130	69
Gæld i alt		130	69
Egenkapital			
Anpartskapital	10	200	200
Andre reserver		157.447	143.479
Overført overskud eller underskud		42.852	98.873
Foreslået udbytte		4.000	0
Egenkapital i alt		204.499	242.552
Passiver i alt		204.629	242.621

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

1.000 kr.

	Anparts kapital	Andre reserver	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
1. januar 2023	200	143.479	98.873	0	242.552
Årets 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
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
31. december 2023	200	157.447	42.852	4.000	204.499

	Anparts kapital	Andre reserver	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
1. januar 2022	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
Årets totalindkomst	0	-23.853	-23.527	0	-47.380
Udbetalt udbytte	0	0	0	-12.000	-12.000
31. december 2022	200	143.479	98.873	0	242.552

Noter for moderselskabet

1.000 kr.

	2023	2022
1 Renteindtægter		
Øvrige renteindtægter	0	2
Renteindtægter i alt	0	2
2 Negative renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-92
Ej fradragsberettigede renter	0	-1
Negative renteindtægter i alt	0	-93
3 Kursreguleringer		
Aktier mv.	-57.136	-15.282
Kursreguleringer i alt	-57.136	-15.282
4 Udgifter til personale og administration		
Øvrige administrationsudgifter	-140	-165
I alt udgifter til personale og administration	-140	-165
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar	-21	-15
Andre ydelser end revision	-63	-96
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	-84	-111
5 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat (aktuel skat)	83	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-34
Skat af årets resultat	83	-34
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	22,0%	22,0%
Resultat før skat (ekskl. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder)	-61.104	-26.494
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	-13.443	-5.829
Skatteeffekt øvrige reguleringer	13.526	5.829
Skat ifølge resultatopgørelsen	83	0
Effektiv skatteprocent	0,1%	0,0%

Noter for moderselskabet

1.000 kr.

	31.12.2023	31.12.2022
6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	3.033	9.150
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.033	9.150

- 7 Aktier mv.**
Aktier mål til kostpris udgør 8.843 t.kr. ud af de samlede aktier.

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	7.500	7.500
Kostpris ultimo	7.500	7.500
Værdiregulering primo	146.479	182.332
Årets resultat	22.968	-20.853
Udbytte	-3.000	-15.000
Værdiregulering ultimo	166.447	146.479
Regnskabsmæssig værdi ultimo	173.947	153.979

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

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

10 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.