

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
Staktoften 3, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 19 42 83 89

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. april 2018



Dirigent: MICHAEL VOSS

Indholdsfortegnelse

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

Generelle oplysninger

Oplysninger om selskabet

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

CVR.nr. 19 42 83 89

Finanstilsynets reg. nr. 1184

Adresse: Staktoften 3, 2950 Vedbæk

Hjemstedskommune: Rudersdal

Stiftet: 26. juni 1996

Telefon: 39 90 37 00

Fax: 39 90 07 07

Hjemmeside: www.fundamental.dk

E-mail: mail@fundamental.dk

Bestyrelse

Malene Stadil, formand

Birthe Werner, næstformand

Brian Vidtøft Nielsen

Direktion

Michael Voss

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6, 2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Fundamental Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

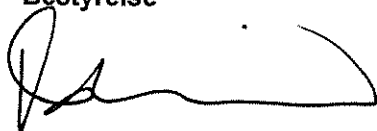
Vedbæk, den 17. april 2018

Direktion



Michael Voss

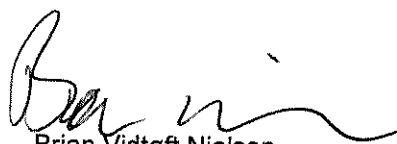
Bestyrelse



Malene Stadil
Formand



Birthe Werner
Næstformand



Brian Vidtøft Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fundamental Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "*Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet*". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici, samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen, samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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

København, den 17. april 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 96 35 56



Anders Gjelstrup
statsautoriseret revisor

MNE-nr. 10777



Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor

MNE-nr. 40824

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Selskabets hovedaktivitet har i 2017 været porteføljepleje for private og virksomheder, samt rådgivning af Investeringsforeningen Fundamental Invest.

Regnskabsåret 2017

De første seks måneder af 2017 blev præget af stor kundetilgang, hvor især kundetilgangen til Fundamental Invest var markant i årets tre første måneder, indtil vi valgte at lukke for yderligere emission. Kundetilgangen medførte en kraftig stigning i gebyrer og provisionsindtægter, der steg med 50% fra 2016 til 2017.

Fundamental Invest fik i 2017 priser såvel fra Morningstar, Thomson Reuters Lipper, samt Dansk Aktionærforening, og ligger ultimo 2017 stadig nr.1 blandt mere end 16.000 fonde fra hele verden på Morningstars "allefonde"-liste.

Afkastet på selskabets egenbeholdning blev acceptabelt, men lavere end i 2016. Der blev i forbindelse med selskabets 25-års jubilæum udbetalt bonus til samtlige medarbejdere, hvilket ligesom omkostninger relateret til regulatoriske krav belaster regnskabet.

Samlet set udviser 2017 et resultat før skat på t.kr. 55.319 mod t.kr. 45.127 i 2016. Årets resultat efter skat udviser et overskud på t.kr. 43.241 mod t.kr. 35.154 i 2016. Resultatet anses for at være meget tilfredsstillende.

Aktionær og kapitalforhold

Selskabets aktiekapital ejes 100% af Fundamental ApS.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2017 t.kr. 173.471

Selskabet foreslår udbytte på t.kr. 40.000 for 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Risikooplysninger

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2017.

Særlige risici

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

Forventninger til 2018

Der forventes atter i 2018 et tilfredsstillende resultat, men ikke på højde med 2017. Dette skyldes primært, at selskabet i 2018 ikke modtager tegningsprovision fra Investeringsforeningen Fundamental Invest.

På omkostningssiden øges omkostningerne i forbindelse med Fundamental Fondsmæglerselskabs A/S' betaling til banker og børsrådgivere i forbindelse med "unbundling", ligesom der forventes yderligere omkostninger relateret til regulatoriske krav.

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Direktør Michael Voss:

- Direktør i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
- Direktør i Fundamental ApS
- Bestyrelsesmedlem i Sensohive Technologies ApS

Ledelseshverv – bestyrelse

Bestyrelsesformand Malene Stadil:

- Bestyrelsesformand i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem Birthe Werner:

- Bestyrelsesmedlem i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem Brian Vidtøft Nielsen:

- Direktør i Vidtøft ApS
- Direktør i Lille Stimestrup Vandværk ApS
- Direktør i Link Opportunity ApS
- Direktør i Skotlandsgade 15 Komplementar IVS
- Direktør i BVN Komplementar IVS
- Direktør i Taxcompany K/S
- Bestyrelsesformand i Dent-Invest ApS
- Bestyrelsesmedlem i Dorphs Alle 10-12 P/S
- Bestyrelsesmedlem i Skotlandsgade 15 P/S
- Bestyrelsesmedlem i Kongovej 14 & 10 P/S

Resultat og totalindkomstopgørelse for 2017

Resultatopgørelse

1.000 kr.

	Note	2017	2016
Renteindtægter	3	0	2
Renteudgifter	4	-7	0
Netto renteindtægter		-7	2
Udbytte af aktier m.v.		1.664	731
Gebyrer og provisionsindtægter		47.841	31.988
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-667	-889
Netto rente- og gebyrindtægter	6	48.831	31.832
Kursreguleringer	5	11.332	16.792
Udgifter til personale og administration	7	-4.844	-3.497
Resultat før skat		55.319	45.127
Skat	8	-12.078	-9.973
Årets resultat		43.241	35.154
Totalindkomstopgørelse			
1.000 kr.			
Årets resultat og totalindkomst		43.241	35.154
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		3.241	10.154
Foreslået udbytte		40.000	25.000
I alt anvendt		43.241	35.154

Balance

1.000 kr.

	Note	2017	2016
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	70.195	33.189
Obligationer til dagsværdi		12	11
Aktier mv.		95.417	115.911
Andre aktiver		10.803	9.943
Periodeafgrænsningsposter		134	134
Aktiver i alt		176.561	159.188
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		1.611	2.543
Andre passiver		1.479	1.415
Gæld i alt		3.090	3.958
Egenkapital			
Aktiekapital	10	7.500	7.500
Overført overskud eller underskud		125.971	122.730
Foreslået udbytte		40.000	25.000
Egenkapital i alt		173.471	155.230
Passiver i alt		176.561	159.188
Anvendt regnskabspraksis	1		
Hoved- og nøgletal	2		
Kapitalgrundlag	11		
Eventualforpligtelser	12		
Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	13		
Nærtstående parter	14		
Aktionær- og koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2017

1.000 kr.

	Aktie kapital	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	7.500	122.730	25.000	155.230
Årets resultat	0	3.241	40.000	43.241
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	3.241	40.000	43.241
Udbetalt udbytte	0	0	-25.000	-25.000
Egenkapital 31. december 2017	7.500	125.971	40.000	173.471
Egenkapital 1. januar 2016	7.500	112.576	4.000	124.076
Årets resultat	0	10.154	25.000	35.154
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	10.154	25.000	35.154
Ubetalt udbytte	0	0	-4.000	-4.000
Egenkapital 31. december 2016	7.500	122.730	25.000	155.230

Noter

1.000 kr.

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsregnskabet 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 retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles 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 eksisterer 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 indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Omregning af fremmed valuta

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

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.

Noter

1.000 kr.

Kursreguleringer

Forskellen mellem værdipapirers dagsværdi og bogførte værdi indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

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

Skat

Aktuel skat indregnes med 22,0 % af regnskabsårets skattepligtige indkomst. Forskydninger i udskudt skat føres i resultatopgørelsen. Selskabet sambeskattes med sit moderselskab Fundamental ApS. Fundamental ApS fungerer som administrationselskab.

Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i årets 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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer måles til dagsværdi.

Aktier mv.

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

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

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører under andre aktivposter. Indtægter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb, samt tilgodehavende renter, optages under andre aktiver. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og herefter til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre passiver

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

Hoved- og nøgletal

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

Noter

1.000 kr.

2 Femårsoversigt

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	48.831	31.832	36.759	12.684	6.175
Kursreguleringer	11.332	16.792	42.061	21.236	19.024
Udgifter til personale og administration	-4.844	-3.497	-3.491	-3.707	-3.162
Årets resultat før skat	55.319	45.127	75.329	30.213	21.988
Skat	-12.078	-9.973	-17.825	-5.611	-1.461
Årets resultat	43.241	35.154	57.504	24.602	20.527
Balance					
Egenkapital	173.471	155.230	124.076	68.572	44.970
Aktiver i alt	176.561	159.188	128.716	70.921	47.214
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	5,67	4,60	7,16	6,96	4,53
Kapitalprocent	56,1%	55,7%	83,0%	80,7%	52,6%
Kernekapitalprocent	56,1%	55,7%	83,0%	80,7%	52,6%
Egenkapitalforrentning før skat	33,7%	32,3%	78,2%	53,2%	62,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	26,3%	25,2%	59,7%	43,3%	58,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	12,42	13,90	22,58	9,15	7,85

Noter

1.000 kr.

	2017	2016
3 Renteindtægter		
Obligationer	0	2
Renteindtægter i alt	0	2
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	-7	0
Renteudgifter i alt	-7	0
5 Kursreguleringer		
Obligationer	2	1
Aktier mv.	11.330	16.791
Kursreguleringer i alt	11.332	16.792
6 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder		
Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der gives derfor ikke segmentoplysninger.		
7 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion (én person, fast vederlag)	-480	-485
Bestyrelse (fast vederlag)	-180	-185
I alt	-660	-670
Bestyrelsesvederlag fordelt på personer:		
Malene Stadil	-100	0
Birthe Werner	-40	-50
Brian Vidtøft Nielsen	-40	-35
Jacob Bro Eriksen	0	-100
Direktion og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag. Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ikke er øvrige risikotagere med indflydelse på risikoprofilen ud over direktøren, hvorfor der ikke er givet oplysning herom.		
Lønninger	-2.142	-1.101
Andre udgifter til social sikring	-15	-12
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	-361	-192
I alt	-2.518	-1.305
Øvrige administrationsudgifter	-1.666	-1.522
I alt udgifter til personale og administration	-4.844	-3.497
Antal ansatte	3	3

Noter

1.000 kr.

	2017	2016
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-107	-98
Andre erklæringer med sikkerhed	-7	-7
Andre ydelser	-29	0
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	-143	-105
8 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat af periodens resultat (aktuel skat)	-12.217	-9.955
Regulering af skat vedrørende tidligere år	139	-18
I alt	-12.078	-9.973
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	22,0%	22,0%
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	-12.170	-9.928
Skatteeffekt øvrige reguleringer	-47	-27
Skat ifølge resultatopgørelsen	-12.217	-9.955
Effektiv skatteprocent	22,1%	22,1%
9		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.12.2017	31.12.2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter (på anfordring)	70.195	33.189
	70.195	33.189

10 Aktiekapital

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

Noter

1.000 kr.

	31.12.2017	31.12.2016
11 Kapitalgrundlag		
Egenkapital	173.471	155.230
Foreslået udbytte	-40.000	-25.000
Kernekapital	133.471	130.230
Kapitalgrundlag	133.471	130.230
Risikoeksponering		
Kapitalkrav i henhold til lov og finansiel virksomhed og CRR, artikel 92:		
Kapitalgrundlag	133.471	130.230
Samlet risikoeksponering (REA)	237.887	233.932
Kapitalprocent	56,1%	55,7%
Minimumkapital 8% af REA	19.031	18.715

12 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.		
Garantifonden for indskydere og investorer	669	579
Huslejeforpligtelser m.m.	222	209

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Selskabet indgår i sambeskatning med Fundamental ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med indkomståret 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

13 Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

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

Kreditrisiko

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

Markedsrisiko

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