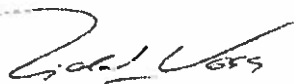


**Fundamental ApS
Staktoften 3, 2950 Vedbæk**

CVR-nr. 66 70 87 13

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 for koncernen	8
Balance for koncernen	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	10
Noter for koncernen	11
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet	18
Balance for moderselskabet	19
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	20
Noter for moderselskabet	21

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

Telefax: 39 90 07 07

Hjemmeside: www.fundamental.dk

E-mail: mail@fundamental.dk

Direktion

Michael Voss

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6, 2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Fundamental ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

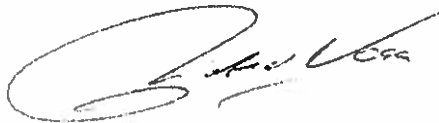
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 17. april 2018

Direktion



Michael Voss

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fundamental ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fundamental ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel 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 2017, samt af resultatet af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet*". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 eller 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 kravene i lov om finansiel virksomhed. 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

Det eneste aktiv i Fundamental ApS, udover en kontant beholdning og ejerandele i unoterede selskaber samt i et enkelt noteret 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 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. 56.125 mod t.kr. 45.102 i 2016. Årets resultat efter skat udviser et overskud på t.kr. 43.928 mod t.kr. 35.129 i 2016. Resultatet anses for at være meget tilfredsstillende

Aktionær og kapitalforhold

Selskabets aktiekapital ejes 100% af Michael Voss.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2017 t.kr.181.572.

Selskabet foreslår udbytte på t.kr. 25.000 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

Fundamental ApS

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 børsmæglere i forbindelse med "unbundling", ligesom der forventes yderligere omkostninger relateret til regulatoriske krav.

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Direktør Michael Voss:

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

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen

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	12.197	16.792
Udgifter til personale og administration	7	-4.903	-3.522
Resultat før skat		56.125	45.102
Skat	8	-12.197	-9.973
Årets resultat		43.928	35.129
Totalindkomstopgørelse			
1.000 kr.			
Årets resultat og totalindkomst		43.928	35.129
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		18.928	15.129
Foreslået udbytte		25.000	20.000
I alt anvendt		43.928	35.129

Balance for koncernen

1.000 kr.

	Note	2017	2016
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	72.215	33.989
Obligationer til dagsværdi		12	11
Aktier mv.		102.168	117.660
Andre aktiver		10.279	9.818
Periodeafgrænsningsposter		134	134
Aktiver i alt		184.808	161.612
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		1.730	2.543
Andre passiver		1.506	1.425
Gæld i alt		3.236	3.968
Egenkapital			
Anpartskapital	10	200	200
Overført overskud eller underskud		156.372	137.444
Foreslået udbytte		25.000	20.000
Egenkapital i alt		181.572	167.644
Passiver i alt		184.808	161.612
Anvendt regnskabspraksis	1		
Hoved- og nøgletal	2		
Kapitalgrundlag	11		
Eventualforpligtelser	12		
Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici	13		
Nærtstående parter	14		
Aktionær- og koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for koncernen

1.000 kr.

	Anparts kapital	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	<u>200</u>	<u>137.444</u>	<u>20.000</u>	<u>157.644</u>
Årets resultat 2017	0	18.928	25.000	43.928
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst	0	18.928	25.000	43.928
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-20.000</u>	<u>-20.000</u>
Egenkapital 31. december 2017	<u>200</u>	<u>156.372</u>	<u>25.000</u>	<u>181.572</u>
Egenkapital 1. januar 2016	<u>200</u>	<u>122.315</u>	<u>3.500</u>	<u>126.015</u>
Årets resultat 2016	0	15.129	20.000	35.129
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst	0	15.129	20.000	35.129
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3.500</u>	<u>-3.500</u>
Egenkapital 31. december 2016	<u>200</u>	<u>137.444</u>	<u>20.000</u>	<u>157.644</u>

Noter for koncernen

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten 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 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 indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Omregning til 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.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, periodiseres over perioden. Modtagne gebyrer og provisioner indeholder indtægter for ydelser overfor kunder.

Kursreguleringer

Forskellen mellem værdipapirers dagsværdi og bogførte værdi indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

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

Noter for koncernen

Skat

Aktuel skat indregnes med 22,0 % af regnskabsårets 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 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

Kapitalandele

Kapitalandele i tilknyttede 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 anskaffelseskostprisen.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Tilgodehavende 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 poster. 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 til under andre 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 Femårsoversigt

Hoved- og nøgletal - koncernen	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	48.831	31.832	36.768	12.705	6.192
Kursreguleringer	12.197	16.792	42.061	21.236	19.024
Udgifter til personale og administration	-4.903	-3.522	-3.520	-3.737	-3.191
Årets resultat før skat	56.125	45.102	75.309	30.204	21.976
Skat	-12.197	-9.973	-17.825	-5.611	-1.461
Årets resultat	43.928	35.129	57.484	24.593	20.515
Balance					
Egenkapital	181.572	157.644	126.015	70.531	46.938
Aktiver i alt	184.808	161.612	130.672	72.899	49.201
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	7,99	7,29	10,56	10,34	6,86
Kapitalprocent	63,9%	58,4%	84,4%	82,7%	54,9%
Kernekapitalprocent	63,9%	58,4%	84,4%	82,7%	54,9%
Egenkapitalforrentning før skat	33,1%	31,8%	76,6%	51,4%	59,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	25,9%	24,8%	58,5%	41,9%	55,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	12,45	13,81	22,39	9,08	7,78

Noter for koncernen

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.	12.195	16.791
Kursreguleringer i alt	12.197	16.792
6 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder		
Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerens 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 i fondsmæglerselskab (fast vederlag)	-180	-185
I alt	-660	-670
Bestyrelsesvederlag fordelt på personer:		
Malene Stadii	-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 yderligere oplysninger herom.		
Personaleudgifter:		
Lønninger	-2.142	-1.101
Andre udgifter til social sikring	-15	-12
Afgifter baseret på lønsum	-361	-192
I alt	-2.518	-1.305
Øvrige administrationsudgifter	-1.725	-1.547
I alt udgifter til personale og administration	-4.903	-3.522
Antal ansatte	3	3

Noter for koncernen

1.000 kr.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-119	-104
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-22	-7
Andre ydelser	-29	0
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>-170</u>	<u>-111</u>
8 Skat		
Skat af periodens resultat		
Beregnet skat af periodens resultat (aktuel skat)	-12.336	-9.955
Regulering af skat vedrørende tidligere år	139	-18
I alt	<u>-12.197</u>	<u>-9.973</u>
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	<u>22,0%</u>	<u>22,0%</u>
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	-12.348	-9.922
Skatteeffekt øvrige reguleringer	12	-33
Skat ifølge resultatopgørelsen	<u>-12.336</u>	<u>-9.955</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,0%</u>	<u>22,1%</u>

Noter for koncernen

1.000 kr.

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
9		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	72.215	33.989
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>72.215</u>	<u>33.989</u>

10 Anpartskapital

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

11 Kapitalgrundlag

Egenkapital	181.572	157.644
Foreslået udbytte	-25.000	-20.000
Kernekapital	<u>156.572</u>	<u>137.644</u>
Kapitalgrundlag	<u>156.572</u>	<u>137.644</u>

Risikoeksponering

Kapitalkrav i henhold til lov og finansiel virksomhed og CRR, artikel 92:

Kapitalgrundlag	156.572	137.644
Samlet risikoeksponering (REA)	245.064	235.860
Kapitalprocent	63,9%	58,4%
Minimumkapital 8% af REA	19.605	18.869

12 Eventualforpligtelser

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

Noter for koncernen

1.000 kr.

13 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.

Operational 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.

14 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemte indflydelse over selskabet:

Michael Voss

Nærtstående parter

Michael Voss

Direktør

Transaktioner

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

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

15 Aktionær- og koncernforhold

Hele selskabets anpartskapital ejes pr. 31. december 2017 af Michael Voss.

Fundamental ApS

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet

1.000 kr.

	Note	2017	2016
Kursreguleringer	1	865	0
Udgifter til personale og administration	2	-59	-25
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>43.241</u>	<u>35.154</u>
Resultat før skat		44.047	35.129
Skat	3	<u>-119</u>	<u>0</u>
Årets resultat		43.928	35.129
Totalindkomstopgørelse			
1.000 kr.			
Årets resultat og totalindkomst		43.928	35.129
Forslag til resultatdisponering			
Andre reserver		3.241	10.154
Overført overskud		15.687	4.975
Foreslået udbytte		<u>25.000</u>	<u>20.000</u>
I alt anvendt		43.928	35.129

Balance for moderselskabet

1.000 kr.

	<u>Note</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4	2.020	800
Aktier mv.		6.751	1.749
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	<u>173.471</u>	<u>155.230</u>
Aktiver i alt		<u>182.242</u>	<u>157.779</u>
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		119	0
Andre passiver		<u>551</u>	<u>135</u>
Gæld i alt		<u>670</u>	<u>135</u>
Egenkapital			
Anpartskapital	6	200	200
Andre reserver		125.971	122.730
Overført overskud eller underskud		30.401	14.714
Foreslået udbytte		<u>25.000</u>	<u>20.000</u>
Egenkapital i alt		<u>181.572</u>	<u>157.844</u>
Passiver i alt		<u>182.242</u>	<u>157.779</u>

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

1.000 kr.

	Anparts kapital	Andre reserver	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
1. januar 2017	<u>200</u>	<u>122.730</u>	<u>14.714</u>	<u>20.000</u>	<u>157.644</u>
Årets resultat	0	3.241	15.687	25.000	43.928
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	<u>0</u>	<u>3.241</u>	<u>15.687</u>	<u>25.000</u>	<u>43.928</u>
Udbetalt udbytte	0	0	0	-20.000	-20.000
31. december 2017	<u>200</u>	<u>125.971</u>	<u>30.401</u>	<u>25.000</u>	<u>181.572</u>
1. januar 2016	<u>200</u>	<u>112.576</u>	<u>9.739</u>	<u>3.500</u>	<u>126.015</u>
Årets resultat	0	10.154	4975	20.000	35.129
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	<u>0</u>	<u>10.154</u>	<u>4.975</u>	<u>20.000</u>	<u>35.129</u>
Udbetalt udbytte	0	0	0	-3.500	-3.500
31. december 2016	<u>200</u>	<u>122.730</u>	<u>14.714</u>	<u>20.000</u>	<u>157.644</u>

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	7.500	7.500
Kostpris ultimo	7.500	7.500
Værdiregulering primo	147.730	112.576
Årets resultat	43.241	35.154
Udbytte	-25.000	0
Værdiregulering ultimo	165.971	147.730
Regnskabsmæssig værdi ultimo	173.471	155.230

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

6 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.