




ERHVERVSSTYRELSEN

- 3 JUNI 2016

Fra FT

Fundamental ApS
Staktoften 3, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 66 70 87 13

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2016



Dirigent: Michael Voss

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Generelle oplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen | 7 |
| Balance for koncernen | 8 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 9 |
| Noter for koncernen | 10 |
| Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet | 17 |
| Balance for moderselskabet | 18 |
| Egenkapitalopgørelse for moderselskabet | 19 |
| Noter for moderselskabet | 20 |

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

34. regnskabsår

Telefon: 39 90 37 00

Fax: 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

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 25. april 2016

Direktion



Michael Voss

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Fundamental ApS

Vi har revideret koncern- og årsregnskabet for Fundamental ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstoppgørelse, balance, egenkapitaloppgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncern- og årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncern- og 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 koncern- og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncern- og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav, samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncern- og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncern- og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et koncern- og årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncern- og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncern- og årsregnskabet.

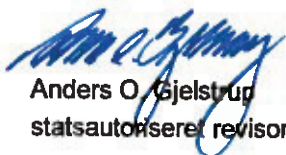
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern- og årsregnskabet.

København, den 25. april 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 96 35 56



Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det eneste aktiv i Fundamental ApS, udover en kontant beholdning, 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 2015

2015 har været præget af stor kundetilgang og dermed styrkelse af forretningsgrundlaget og den fremtidige indtjening. Selskabets performance for kunderne har medført yderligere indskud fra bestående kunder, samt tilgang af mange nye kunder, som er kommet til på anbefaling. Endvidere har Fundamental Fondsmæglerselskab A/S og Investeringsforeningen Fundamental Invest haft glæde af megen positiv presseomtale, hvilket tillige har medført stor kundetilgang.

Formuen i Investeringsforeningen Fundamental Invest har været støt stigende gennem hele 2015, hvilket såvel er foranlediget af tilgang af nye medlemmer/investorer, samt en særdeles tilfredsstillende performance i foreningen. Investeringsforeningen Fundamental Invest Stock Pick er således placeret som nr. 1 på Morningstars liste over 12.000 fonde og foreninger for hele verden.

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S primære drift er i 2015 forbedret markant og således er gebyrer og provisionsindtægter er tredoblet fra 2014 til 2015.

Afkastet på selskabets egenbeholdning har atter i 2015 været tilfredsstillende.

Samlet set udviser året 2015 et resultat før skat på tkr. 75.309 mod tkr. 30.204 i 2014. Årets resultat efter skat udviser et overskud på tkr. 57.484 mod tkr. 24.593 i 2014. Resultatet anses som værende meget tilfredsstillende.

Aktionær og kapitalforhold

Selskabets aktiekapital ejes 100% af Michael Voss.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2015 tkr.126.015.

Selskabet foreslår udbytte på tkr.3.500 for 2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Risikoplysninger

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2015.

Særlige risici

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

Forventninger til 2016

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S står ved indgangen til 2016 i en meget gunstig position. Selskabet oplever massiv kundetilgang og stor tilfredshed blandt selskabets kunder. Primo 2016 er formuen i de to afdelinger i investeringsforeningen Fundamental Invest tilsammen ca. 1.680 mio. kr, og den positive udvikling i foreningens formue forventes at fortsætte. Den fortsatte styrkelse af forretningsgrundlaget forventes at medføre et tilfredsstillende resultat i 2015 af selskabets primære drift, ligesom afkastet af selskabets egenbeholdning forventes at bidrage positivt.

Forventningerne for 2016 vedrørende selskabets primære drift understøttes af udviklingen i årets første måneder, medens afkastet af egenbeholdningen har fulgt den negative start på året for danske aktier.

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Direktør Michael Voss:

- Direktør i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen

1.000 kr.

| | Note | 2015 | 2014 |
|--|------|---------------|---------------|
| Renteindtægter | 3 | 21 | 69 |
| Renteudgifter | 4 | -1 | -1 |
| Netto renteindtægter | | 20 | 68 |
| Udbytte af aktier m.v. | | 329 | 296 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | | 37.735 | 12.490 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | | -1.316 | -149 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 6 | 36.768 | 12.705 |
| Kursreguleringer | 5 | 42.061 | 21.236 |
| Udgifter til personale og administration | 7 | -3.520 | -3.737 |
| Resultat før skat | | 75.309 | 30.204 |
| Skat | 8 | -17.825 | -5.611 |
| Årets resultat | | 57.484 | 24.593 |

Totalindkomstopgørelse

1.000 kr.

| | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Årets resultat | 57.484 | 24.593 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 |
| Skat af anden totalindkomst | 0 | 0 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 0 |
| Årets totalindkomst | 57.484 | 24.593 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Til disposition | | |
| Overført overskud | 68.331 | 45.738 |
| Årets resultat | 57.484 | 24.593 |
| I alt til disposition | 125.815 | 70.331 |
| Anvendelse af det til disposition værende beløb | | |
| Overført overskud | 122.315 | 68.331 |
| Udbytte | 3.500 | 2.000 |
| I alt anvendt | 125.815 | 70.331 |

Balance for koncernen

1.000 kr.

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|-----------------------|----------------------|
| Aktiver | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 9 | 33.000 | 24.096 |
| Obligationer til dagsværdi | | 10 | 10 |
| Aktier mv. | | 83.645 | 44.648 |
| Andre aktiver | | 13.885 | 3.975 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>132</u> | <u>170</u> |
| Aktiver i alt | | <u>130.672</u> | <u>72.899</u> |
| Passiver | | | |
| Gæld | | | |
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 2.857 | 1.712 |
| Andre passiver | | <u>1.800</u> | <u>656</u> |
| Gæld i alt | | <u>4.657</u> | <u>2.368</u> |
| Egenkapital | | | |
| Anpartskapital | 10 | 200 | 200 |
| Overført overskud eller underskud | | 122.315 | 68.331 |
| Foreslået udbytte | | <u>3.500</u> | <u>2.000</u> |
| Egenkapital i alt | | <u>126.015</u> | <u>70.531</u> |
| Passiver i alt | | <u>130.672</u> | <u>72.899</u> |
| 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 2015 | <u>200</u> | <u>68.331</u> | <u>2.000</u> | <u>70.531</u> |
| Årets resultat 2015 | 0 | 53.984 | 3.500 | 57.484 |
| Anden totalindkomst | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Årets totalindkomst | 0 | 53.984 | 3.500 | 57.484 |
| Udbetalt udbytte | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-2.000</u> | <u>-2.000</u> |
| Egenkapital 31. december 2015 | <u>200</u> | <u>122.315</u> | <u>3.500</u> | <u>128.015</u> |
| Egenkapital 1. januar 2014 | <u>200</u> | <u>45.738</u> | <u>1.000</u> | <u>46.938</u> |
| Årets resultat 2014 | 0 | 22.593 | 2.000 | 24.593 |
| Anden totalindkomst | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Årets totalindkomst | 0 | 22.593 | 2.000 | 24.593 |
| Udbetalt udbytte | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-1.000</u> | <u>-1.000</u> |
| Egenkapital 31. december 2014 | <u>200</u> | <u>68.331</u> | <u>2.000</u> | <u>70.531</u> |

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Arsrapporten for Fundamental ApS er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

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

Arsregnskabet 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 opgøres 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

Noter

Skat

Aktuel skat indregnes med 23,5 % 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".

Udskudt skat er beregnet med den til enhver tid gældende skattesats af alle midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier. Udskudte skatteaktiver posteres i balancen under aktivposten "Udskudte skatteaktiver" og udskudte skatteforpligtelser posteres i balancen under passivposten "Hensættelser til udskudt skat".

Udskudte skatteaktiver medtages efter en konkret vurdering af aktivets værdi.

Balancen

Kapitalandele

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 anskaffelsværdien.

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.

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 passivposter. Udgifter vedrørende regnskabsåret, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb optages som andre passiver.

Noter for koncernen

1.000 kr.

2 Femårsoversigt

| Hoved- og nøgletal - koncernen | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|---------|--------|--------|--------|--------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 36.768 | 12.705 | 6.192 | 2.053 | 2.617 |
| Kursreguleringer | 42.061 | 21.236 | 19.024 | 3.749 | -4.451 |
| Udgifter til personale og administration | -3.520 | -3.737 | -3.191 | -3.157 | -3.033 |
| Årets resultat før skat | 75.309 | 30.204 | 21.976 | 2.639 | -4.880 |
| Skat | -17.825 | -5.611 | -1.461 | -6.658 | 1.207 |
| Årets resultat | 57.484 | 24.593 | 20.515 | -4.019 | -3.673 |
| Balance | | | | | |
| Egenkapital | 126.015 | 70.531 | 46.938 | 26.923 | 31.442 |
| Aktiver i alt | 130.672 | 72.899 | 49.201 | 27.656 | 31.898 |
| Nøgletal | | | | | |
| Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav (1 mio. EUR) | 16,42 | 9,21 | 6,16 | 3,54 | 3,25 |
| Solvensprocent | 84,4% | 82,7% | 54,9% | 52,3% | 41,9% |
| Kernekapitalprocent | 84,4% | 82,7% | 54,9% | 52,3% | 42,2% |
| Egenkapitalforrentning før skat | 76,6% | 51,4% | 59,5% | 9,0% | -14,6% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 58,5% | 41,9% | 55,6% | -13,8% | -11,0% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 22,39 | 9,08 | 7,78 | 1,83 | -0,60 |

Noter for koncernen

1.000 kr.

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| 3 Renteindtægter | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 19 | 67 |
| Obligationer | 2 | 2 |
| Renteindtægter i alt | 21 | 69 |
| 4 Renteudgifter | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | -1 | 0 |
| Øvrige renteudgifter | 0 | -1 |
| Renteudgifter i alt | -1 | -1 |
| 5 Kursreguleringer | | |
| Obligationer | 0 | 6 |
| Aktier mv. | 42.061 | 21.230 |
| Kursreguleringer i alt | 42.061 | 21.236 |
| 6 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografisk 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 afgives derfor ikke segmentoplysninger. | | |
| 7 Udgifter til personale og administration | | |
| Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion: | | |
| Direktion (én person, fast vederlag) | -485 | -480 |
| Bestyrelse i fondsmæglerselskab (fast vederlag) | -85 | -100 |
| I alt | -570 | -580 |
| Bestyrelsesvederlag fordelt på personer: | | |
| Søren Normann | -40 | -40 |
| Birthe Werner | -15 | -20 |
| Brian Vidtøft Nielsen | -30 | 0 |
| Frank Buch-Andersen | 0 | -40 |
| 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 | -1.357 | -1.422 |
| Andre udgifter til social sikring | -14 | -14 |
| Afgifter baseret på lønsum | -245 | -199 |
| I alt | -1.616 | -1.635 |
| Øvrige administrationsudgifter | -1.334 | -1.522 |
| I alt udgifter til personale og administration | -3.520 | -3.737 |

Noter for koncernen

1.000 kr.

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|---------------|
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Lovpligtig revision af årsregnskabet | -102 | -83 |
| Andre ydelser | -25 | -6 |
| Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision | <u>-127</u> | <u>-89</u> |
| 8 Skat | | |
| Skat af periodens resultat | | |
| Beregnet skat af periodens resultat (aktuel skat) | -17.737 | -5.559 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | <u>-88</u> | <u>-52</u> |
| I alt | <u>-17.825</u> | <u>-5.611</u> |
| Effektiv skatteprocent | | |
| Skatteprocent | <u>23,5</u> | <u>24,5</u> |
| Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent | -17.698 | -7.400 |
| Skatteeffekt øvrige reguleringer | <u>1.994</u> | <u>1.994</u> |
| Skat ifølge resultatopgørelsen | <u>-17.698</u> | <u>-5.406</u> |
| Effektiv skatteprocent | <u>23,5%</u> | <u>17,9%</u> |

Noter for koncernen

1.000 kr.

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| 9 | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | |
| Fordelt efter restløbetid | | |
| Anfordringstilgodehavender | <u>33.000</u> | <u>24.096</u> |
| I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | <u>33.000</u> | <u>24.096</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 | 126.015 | 70.531 |
| Foreslået udbytte | -3.500 | -2.000 |
| Kernekapital | <u>122.515</u> | <u>68.531</u> |
| Kapitalgrundlag | <u>122.515</u> | <u>68.531</u> |

Noter for koncernen

1.000 kr.

| 12 Eventualforpligtelser | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Garantier m.v. Garantifonden for indskydere og investorer | 425 | 344 |
| Huslejeoplygninger m.m. | 209 | 208 |

13 Finansielle risici og politikker og mål for styringen 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.

Likviditetsrisiko

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

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet 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:

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

15 Aktionær- og koncernforhold

Hele selskabets anpartskapital ejes pr. 31. december 2015 af Michael Voss.

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for moderselskabet

1.000 kr.

| | Note | 2015 | 2014 |
|--|------|---------------|---------------|
| Renteindtægter | 1 | 9 | 21 |
| Netto renteindtægter | | 9 | 21 |
| Udgifter til personale og administration | 2 | -29 | -30 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4 | 57.504 | 24.602 |
| Resultat før skat | | 57.484 | 24.593 |
| Årets resultat | | 57.484 | 24.593 |
| Totalindkomstopgørelse | | | |
| 1.000 kr. | | | |
| Årets resultat | | 57.484 | 24.593 |
| Anden totalindkomst | | 0 | 0 |
| Skat af anden totalindkomst | | 0 | 0 |
| Anden totalindkomst efter skat | | 0 | 0 |
| Årets totalindkomst i alt | | 57.484 | 24.593 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Til disposition | | | |
| Overført overskud | | 9.259 | 9.268 |
| Årets resultat | | 57.484 | 24.593 |
| I alt til disposition | | 66.743 | 33.861 |
| Anvendelse af det til disposition værende beløb | | | |
| Andre reserver | | 53.504 | 22.602 |
| Overført overskud | | 9.739 | 9.259 |
| Foreslået udbytte | | 3.500 | 2.000 |
| I alt anvendt | | 66.743 | 33.861 |

Balance for moderselskabet

1.000 kr.

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|----------------|---------------|
| Aktiver | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 3 | 1.956 | 1.988 |
| Andre aktiver | | 4.000 | 2.000 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 4 | <u>120.076</u> | <u>66.572</u> |
| Aktiver i alt | | <u>126.032</u> | <u>70.560</u> |
| Passiver | | | |
| Gæld | | | |
| Andre passiver | | <u>17</u> | <u>29</u> |
| Gæld i alt | | <u>17</u> | <u>29</u> |
| Egenkapital | | | |
| Anpartskapital | 5 | 200 | 200 |
| Andre reserver | | 112.576 | 59.072 |
| Overført overskud eller underskud | | 9.739 | 9.259 |
| Foreslået udbytte | | <u>3.500</u> | <u>2.000</u> |
| Egenkapital i alt | | <u>126.015</u> | <u>70.531</u> |
| Passiver i alt | | <u>126.032</u> | <u>70.560</u> |

Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

1.000 kr.

| | <u>Anparts kapital</u> | <u>Andre reserver</u> | <u>Overført overskud eller underskud</u> | <u>Foreslået udbytte</u> | <u>I alt</u> |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|--|--------------------------|-----------------------|
| 1. januar 2015 | <u>200</u> | <u>59.072</u> | <u>9.259</u> | <u>2.000</u> | <u>70.531</u> |
| Årets resultat | 0 | 53.504 | 480 | 3.500 | 57.484 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets totalindkomst | <u>0</u> | <u>53.504</u> | <u>480</u> | <u>3.500</u> | <u>57.484</u> |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.000 | -2.000 |
| 31. december 2015 | <u>200</u> | <u>112.576</u> | <u>9.739</u> | <u>3.500</u> | <u>126.015</u> |
| | | | | | |
| 1. januar 2014 | <u>200</u> | <u>36.470</u> | <u>9.268</u> | <u>1.000</u> | <u>46.938</u> |
| Årets resultat | 0 | 22.602 | -9 | 2.000 | 24.593 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets totalindkomst | <u>0</u> | <u>22.602</u> | <u>-9</u> | <u>2.000</u> | <u>24.593</u> |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.000 | -1.000 |
| 31. december 2014 | <u>200</u> | <u>59.072</u> | <u>9.259</u> | <u>2.000</u> | <u>70.531</u> |

Noter for moderselskabet

1.000 kr.

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|---------------|
| 1 Renteindtægter | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 9 | 21 |
| Renteindtægter i alt | <u>9</u> | <u>21</u> |
| 2 Udgifter til personale og administration | | |
| Øvrige administrationsudgifter | -29 | -30 |
| I alt udgifter til personale og administration | <u>-29</u> | <u>-30</u> |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Revisionshonorar | -6 | -8 |
| I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | <u>-6</u> | <u>-8</u> |
| 3 | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | |
| Fordelt efter restløbetid | | |
| Anfordringstilgodehavender | 1.956 | 1.988 |
| | <u>1.956</u> | <u>1.988</u> |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 1.956 | 1.988 |
| | <u>1.956</u> | <u>1.988</u> |
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 7.500 | 7.500 |
| Kostpris ultimo | <u>7.500</u> | <u>7.500</u> |
| Værdiregulering primo | 59.072 | 36.470 |
| Årets resultat | 57.504 | 24.602 |
| Udbytte | -4.000 | -2.000 |
| Værdiregulering ultimo | <u>112.576</u> | <u>59.072</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>120.076</u> | <u>66.572</u> |

Kapitalandele omfatter kapitalandele i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S.

5 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.