

# Årsrapport 2020

For perioden 01-01-2020 - 31-12-2020

## Investeringsforvaltningselskabet Fundmarket A/S

Agern Allé 24, 2970 Hørsholm  
CVR nr. 38 25 70 80

Godkendt på generalforsamling 14. april 2021

---

Dirigent

# Selskabsoplysninger

---

## Navn og hjemsted

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S (herefter kaldet 'Selskabet')  
Agern Allé 24, 2970 Hørsholm  
Telefon: 38 42 21 42  
Web: www.fundmarket.dk

CVR nr. 38 25 70 80

FT nr. 17.120

Hjemstedskommune: Rudersdal kommune

## Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

## Formål og tilladelser

Selskabets formål er at tilbyde administration og forvaltning af UCITS-investeringsforeninger samt alternative investeringsfonde.

Selskabet har Finanstilsynets tilladelse til at drive virksomhed som investeringsforvaltningsselskab samt tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Tilladelsen omfatter investeringsforvaltning, administration og markedsføring af UCITS-investeringsforeninger samt alternative investeringsfonde.

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

## Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet  
Århusgade 110, 2100 København Ø

## Bankforbindelse

Danske Bank A/S  
Arbejdernes Landsbank

## Bestyrelse

Peter Henrik Priergaard Nielsen (formand)  
Claus Jørgensen  
Peter Dinesen  
Peter Ott

## Direktion

Christina Larsen

## Beretning

Årsregnskabet og beretningen dækker perioden 1. januar 2020 – 31. december 2020.

Selskabet er et investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde, hvis hovedaktivitet er administration af Investeringsforeningen PortfolioManager med 13 underliggende afdelinger pr. 31. december 2020.

## Periodens resultat

Den samlede formue under administration udgjorde ved udgangen af 2020 i alt 622 mio. kr. mod 367 mio. kr. ultimo 2019.

Selskabet realiserede i 2020 et underskud på 2.767 t.kr. mod et underskud på 2.768 t.kr. i 2019. Underskuddet i 2020 var 867 t.kr. lavere end forventet ved halvåret 2020.

Selskabets totale brutto driftsindtægter udgjorde i året 834 t.kr. mod 170 t.kr. i 2019. Selskabets primære driftsindtægter kom i perioden fra administration af investeringsforeningen PortfolioManager. Selskabets driftsudgifter udgjorde 3.374 t.kr. mod 2.937 t.kr. i samme periode sidste år. De primære omkostninger i Selskabet udgøres af personaleudgifter.

Ved udgangen af perioden havde Selskabet en egenkapital på 1.813 t.kr. og Selskabets balance udgjorde 2.741 t.kr.

## Vigtige begivenheder i regnskabsåret

I første halvår 2020 har Selskabet fået tilladelse fra Finanstilsynet som forvalter af alternative investeringsfonde ("FAIF"). Det betyder at Selskabet kan udvide sit forretningsområde og fremadrettet forvalte alternative investeringsfonde, f.eks. en kapitalforening.

Selskabets indtjeningsgrundlag er blevet udvidet, i det Selskabet har fået 3 nye afdelinger under administration i Investeringsforeningen PortfolioManager, så der 31. december er 13 afdelinger.

Der er i 2020 foretaget fem kapitaludvidelser på samlet 2.600 t.kr. Efter den sidste kapitalforhøjelse 28. december 2020, udgør aktiekapitalen 9.800 t.kr.

30. juni 2020 trådte bestyrelsesmedlem Anne Lykke Gade ud af Selskabets bestyrelse. Det blev besluttet at bestyrelsen ikke havde behov for at tilføre nye kompetencer.

Den 1. juli 2020 er Lars Louw Pedersen fratrådt som administrerende direktør. Christina Larsen er tiltrådt som ny administrerende direktør. Hun vil arbejde videre med at udvikle Fundmarkets indtjeningsgrundlag og positionering i markedet.

Den 19. november 2020 overtog Henrik Priergaard hvervet som bestyrelsesformand fra Claus Jørgensen, som fortsætter som bestyrelsesmedlem. Dette skifte var sidste del af de planlagte ledelsesændringer, som skal bidrage til selskabets vækststrategi.

Der er fra balancedagen og frem til dags dato ikke indtrådt forhold, som kan påvirke årsregnskabet.

## Forventning til fremtidig udvikling

Selskabet ønsker at videreudvikle forretningsgrundlaget fra Investeringsforeningen PortfolioManager og vil i 2021 arbejde for at få yderligere formue under administration. Selskabet forventer at lancere to nye afdelinger i Investeringsforeningen i 1. halvår 2021. Ydermere forventer Selskabet at etablere sin første kapitalforening og tilhørende afdeling i 1. kvartal 2021.

Herudover arbejder Selskabet på at etablere flere afdelinger i foreningerne i 2021.

Selskabet planlægger yderligt to kapitalforhøjelser i 2021. Selskabets aktionærer er indforståede med behovet for kapitaltilførsel i 1. halvår 2021. Selskabet forventer at nå break-even ved udgangen af 2021.

Selskabet estimerer bruttoindtægter for hele regnskabsåret 2021 3,5 mio.kr. Budgettet forudsætter ambitiøs vækst, både i formuerne i Investeringsforeningen PortfolioManager samt ved tilgang af nye administrationsaftaler.

Selskabet estimerer driftsudgifter for regnskabsåret 2021 på ca. 4,3 mio. kr. Selskabets driftsudgifter øges, da der ansættes nye medarbejdere med henblik på vækst. Selskabet estimerer et driftsresultat for 2021 på ca. -0,9 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed, idet Selskabets indtjening er afhængig af formuen i foreningerne samt at nye indtægtskilder realiseres. Endelig vil positive som negative påvirkninger i de finansielle markeder samt nytegninger / indløsninger have indvirkning på resultatet.

## Væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer

Selskabet er ikke eksponeret for særlige risici, men der er flere typer af risici, som kan påvirke Selskabet. Der arbejdes i Selskabet med risikostyring med henblik på at minimere risici. Selskabet har forretningsgange og arbejdsbeskrivelser for alle væsentlige områder, disse gennemgås og opdateres løbende.

Minimum en gang årligt opgør Selskabet sit individuelle solvensbehov og Selskabets bestyrelse fastsætter Selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov. I denne proces udformes en fuld risikoanalyse af selskabet, som analyserer de forskellige typer af risici, som Selskabet kan være eksponeret over for. I denne proces blev det klarlagt, at operationelle risici samt indtjeningsrisici er de primære risici, som påvirker Selskabet. I processen er fokus lagt på fremtidige potentielle risici fremfor de historiske.

### *Operationelle risici*

Operationelle risici er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici. Selskabet er særligt eksponeret mod operationelle risici vedrørende de interne processer, der kan involvere medarbejdere, it-systemer eller eksterne samarbejdspartnere. Disse risici vil altid eksistere i et vist omfang.

# Ledelsesberetning

---

Selskabets bemanning kan også udgøre en potentiel operationel risiko, idet Selskabet er lille og har få ansatte. Selskabet har foretaget mitigerende tiltag som mindsker risikoen for operationelle fejl, herunder udarbejdelse af detaljerede arbejdsbeskrivelser og automatisering af flest mulige processer.

## *Indtjeningsrisici*

Selskabets indtjening baseres på administrationsgebyrer fra de administrerede afdelinger. Aktuelt har Selskabet en investeringsforening med 13 afdelinger under administration. Selskabets indtjening er direkte afhængig af formuen i afdelingerne, og dermed er Selskabets indtjening følsom over for et fald i formue i afdelingerne, som eksempelvis kan udløses af kursfald i de finansielle markeder eller indløsninger af andele i afdelingerne. Selskabets indtjening er dog spredt på mange investorer i de enkelte afdelinger og dette afbøder lidt af indtjeningsrisikoen.

Selskabets nuværende kredit- og markedsrisici er begrænsede, i det Selskabet aktuelt ingen egenbeholdning har og udelukkende har bankindestående i to danske pengeinstitutter. Selskabet har ingen modpartsrisiko eller afviklingsrisici.

## **Bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv**

### **Henrik Priergaard Nielsen, formand**

Født 1962.

I bestyrelsen for Selskabet siden 2019, formand siden 2020.

Bestyrelsesmedlem:

- AG-Informatik A/S

### **Claus Jørgensen**

Direktør, cand.polit., født 1964.

I bestyrelsen for Selskabet siden 2017, formand indtil 2020.

Bestyrelsesmedlem:

- CMC Finans ApS.

Adm. direktør:

- VP Bank (Luxembourg) S.A.

### **Peter Dinesen Larsen**

Civilingeniør, født 1963.

I bestyrelsen for Selskabet siden 2017.

Bestyrelsesmedlem:

- AG-informatik A/S.

### **Peter Ott**

Født 1961.

I bestyrelsen for Selskabet siden 2019.

Bestyrelsesformand:

- Fondsmæglerselskabet Investeringsrådgivning A/S

## Ledelsesberetning

---

- Porteføljeselskab A/S
- Small Cap Danmark A/S
- Strategic Investments A/S

Bestyrelsesmedlem:

- AG Informatik A/S
- IR Administration ApS
- PFA Bank A/S
- PFA Kapitalforening
- Pitzner Gruppen Holding A/S

### **Christina Larsen**

Cand.merc., Født 1980

Adm. direktør for Selskabet siden 2020.

Ingen andre ledelseshverv.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

Note (kr.)	2020	2019
1 Administrationshonorar	834.268	170.141
2 Udgifter til personale og administration	-3.374.331	-2.937.087
Resultat før finansielle poster	-2.540.063	-2.766.946
3 Finansielle omkostninger	-7.520	-1.137
Resultat før skat	-2.547.583	-2.768.083
4 Skat	-220.000	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.767.583</b>	<b>-2.768.083</b>
Anden totalindkomst	0	-
<b>Totalindkomst</b>	<b>-2.767.583</b>	<b>-2.768.083</b>

## Balance pr. 31. december

---

Note	Aktiver (kr.)	2020	2019
	Tilgodehavender		
5	Udskudte skatteaktiver	0	220.000
	Tilgodehavender fra salg	26.812	111.025
	Periodeafgrænsningsposter	66.806	115.591
	Tilgodehavender i alt	93.618	446.616
6	Likvide beholdninger	2.647.548	2.220.426
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.741.166</b>	<b>2.667.042</b>
	<b>Passiver (kr.)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
7	Egenkapital		
	Aktiekapital	9.800.000	7.200.000
	Overkurs ved emission	0	0
	Overført resultat	-7.986.502	-5.218.919
	Egenkapital i alt	1.813.498	1.981.081
	Gæld		
8	Anden gæld	927.668	685.961
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.741.166</b>	<b>2.667.042</b>

# Årsregnskab

---

<b>Egenkapitalopgørelse, kr.</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Aktiekapital primo	7.200.000	3.550.000
Tilgang i året	2.600.000	3.650.000
Aktiekapital ultimo	9.800.000	7.200.000
Overkurs ved emission primo	0	0
Tilgang i året	0	0
Overkurs ved emission ultimo	0	0
Overført resultat primo	-5.218.919	-2.450.836
Årets resultat	-2.767.583	-2.768.083
Heraf foreslået udbytte	0	0
Overført resultat ultimo	-7.986.502	-5.218.919
<b>I alt, egenkapital</b>	<b>1.813.498</b>	<b>1.981.081</b>

Selskabets aktiekapital består af 9.800.000 aktier á kr. 1,00 i alt nominelt 9.800.000. Alle aktier er A-aktier, ingen er tildelt særlige rettigheder.



# Ledelsesberetning

---

## Noter, kr.

---

<b>Note 1 Administrationshonorar</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investeringsforeningen PortfolioManager	834.268	170.141
<b>Note 2 Udgifter til personale og administration</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lønninger	-1.897.663	-1.555.516
Pensioner	0	-3.750
Andre udgifter til social sikring og afgifter beregnet på grundlag	-277.714	-249.224
Gebyrer til depotselskaber	-108.796	-340.159
Øvrige administrationsomkostninger	-1.090.158	-788.438
<b>I alt, udgifter til personale og administration</b>	<b>-3.374.331</b>	<b>-2.937.087</b>
Heraf vederlag for bestyrelsesfunktionen		
Henrik Priergaard, formand	-32.500	0
Peter Dinesen Larsen, næstformand	-30.000	-30.000
Claus Jørgensen	-47.500	-78.000
Peter Ott (indtrådt december 2019)	-30.000	0
Anne Lykke Gade (udtrådt juni 2020)	-15.000	-30.000
I alt vederlag for bestyrelsesfunktionen	-155.000	-138.000
Heraf vederlag for direktionsfunktionen		
Lars Louw Pedersen (fratrådt august 2020)	-474.937	-923.063
Christina Larsen (tiltrådt juli 2020)	-450.000	0
I alt, vederlag for direktionsfunktionen	-924.937	-923.063
Heraf vederlag for væsentlige risikotagere		
Væsentlige risikotagere	-627.941	-579.313
I alt, vederlag for væsentlige risikotagere	-627.941	-579.313
Gennemsnitligt antal fuldtidsmedarbejdere	3,42	2
Selskabet har ikke forpligtelse til at yde pension til bestyrelsen		
Christina Larsen modtager kun fast vederlag		

## Noter, kr.

---

<b>Note 3 Finansielle omkostninger</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Renter af indestående i pengeinstitut	-7.520	-1.137
Renter, kreditorer	0	0
I alt, finansielle omkostninger	-7.520	-1.137
<b>Note 4 Skat (kr.)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Beregnet skat af årets resultat	0	0
Regulering af udskudt skat	-220.000	0
I alt skat	-220.000	0
Dansk skatteprocent	22,00%	22,00%
Ikke skattepligtige reguleringer	-13,36%	0%
Effektiv skatteprocent	8,64%	0%
<b>Som fremkommer således:</b>		
Resultat før skat	-2.547.583	-2.768.083
Skat i resultatopgørelsen	-220.000	0
Skat i procent af resultat før skat	8,64%	0,00%
<b>Note 5 Udskudte skatteaktiver</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Udskudt skat primo	220.000	220.000
Ændring af udskudt skat, skattemæssigt under-skud	-220.000	0
I alt, udskudte skatteaktiver/ Hensættelser til udskudt skat	0	220.000
<b>Note 6 Likvide beholdninger</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Anfordringsindskud i kreditinstitutter	2.647.548	2.220.426
I alt, likvide beholdninger	2.647.548	2.220.426
<b>Note 7 Egenkapital (kapitalgrundlag)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Egenkapital, primo	1.981.081	1.099.164
Kapitalforhøjelse, 2019		3.650.000
Kapitalforhøjelse, 2020	2.600.000	
Årets resultat	-2.767.583	-2.768.083
I alt, egenkapital	1.813.498	1.981.081
<b>Note 8 Anden gæld</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Feriepengeforpligtelser	97.097	222.563
Skyldig A-skat, AM-bidrag	399.598	55.864
Øvrige skyldige omkostninger	430.973	407.534
I alt, anden gæld	927.668	685.961

## Noter

---

<b>Note 9 Formue under administration (t.kr.)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investeringsforeningen PortfolioManager	621.920	366.653
<b>Note 10 Hovedtal (t.kr.)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Administrationshonorar	834	170
Udgifter til personale og administration	-3.374	-2.937
Resultat før finansielle poster	-2.540	-2.767
Resultat før skat	-2.548	-2.768
Årets resultat	-2.768	-2.768
Egenkapital	1.813	1.981
Gennemsnitlig egenkapital 1)	1.897	1.540
Aktiver i alt	2.741	2.667
<b>Note 11 Nøgletal</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Solvensprocent	139,5%	161,8%
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	-134,27	-179,74
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	-145,87	-179,74
Gennemsnitligt antal fuldtidsmedarbejdere	3,42	2
Antal foreninger under administration	1	1
Antal afdelinger under administration	13	10
Formue under administration (mio. kr.)	622	367
<b>Note 12 Revisors honorar (kr.)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	43.750	31.250
Honorar for andre ydelser	88.750	0
I alt Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	132.500	31.250

### Note 13 Nærtstående parter

AG-Informatik A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm, ejer 100% af selskabets kapital og har dermed bestemmende indflydelse. Bestyrelsesmedlemmerne Peter Henrik Priergaard Nielsen, Peter Dinesen Larsen og Peter Ott er bestyrelsesmedlemmer i AG-Informatik A/S.

Transaktioner mellem nærtstående parter i 2020: Kapitaltilførsel til selskabet fremgår af note 7. Selskabet har outsourcet visse IT-ydelser til AG-Informatik A/S. AG-Informatik A/S og selskabet deler visse omkostninger, f.eks. til husleje og hardware. Betaling for disse ydelser og omkostninger udgjorde i 2020: 300.000kr. Der har ikke været andre transaktioner med ledelsen end vederlag i 2020.

### Note 14 Finansielle risici

Selskabets finansielle risici fremgår af ledelsesberetningen under "finansielle risici".

### Note 15 Eventualforpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig kautions- garanti- eller lignende forpligtelser.

## Noter

---

### Note 16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2019.

### Indregningsmetoder

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt. En forpligtelse er indregnet i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

### Resultatopgørelsen

#### *Administrationshonorarer*

Her føres indtægter vedrørende administration af de forvaltede investeringsforeninger.

#### *Udgifter til personale og administration*

Her føres lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder IT, husleje, kontorhold og lignende.

#### *Finansielle poster*

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter for regnskabsåret.

#### *Skat*

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat samt regulering af udskudt skat. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0 pct. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. Skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, som kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres direkte hertil.

### Balancen

Balancen består af indregnede aktiver, indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, og egenkapital. Ved passiver forstås summen af egenkapital og andre indregnede forpligtelser.

#### *Likvide beholdninger*

Regnskabsposten omfatter indestående på anfordring hos kreditinstitutter.

## Noter

---

### **Periodeafgrænsningsposter**

I aktivsiden under periodeafgrænsningsposter føres de afholdte omkostninger, som vedrører fremtidige perioder.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Tilgodehavender vedrører administrationshonorar fra forvaltede investeringsforeninger.

### **Egenkapital**

Egenkapitalen består af den indbetalte aktiekapital samt overført resultat. Eventuelt foreslået udbytte, for året, føres under egenkapital frem til vedtagelsesdatoen.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I balancen indregnes aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte a conto skat. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

### **Anden gæld**

Her føres udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt øvrige forpligtigelser herunder skyldig løn, feriepengeforpligtigelser m.m. Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## **Nøgletal**

Nøgletal er opgjort i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.

Solvensprocent =  $\text{Aktuelt kapitalkrav} / \text{lovmæssigt maksimale kapitalkrav}$

Egenkapitalforrentning før skat (pct.) =  $100 * (\text{Resultat før skat} / \text{Gennemsnitlig egenkapital})$

Egenkapitalforrentning efter skat (pct.) =  $100 * (\text{Årets nettoresultat} / \text{Gennemsnitlig egenkapital})$

Gennemsnitlig egenkapital =  $(\text{Egenkapital primo} + \text{egenkapital ultimo}) / 2$

# Påtegninger

---

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., den hertil tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt selskabets vedtægter. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsåret 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabets kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Hørsholm, den 10. marts 2021

Bestyrelsen

---

Peter Henrik Priergaard Nielsen  
Formand

---

Peter Dinesen Larsen  
Næstformand

---

Peter Ott  
Bestyrelsesmedlem

---

Claus Jørgensen  
Bestyrelsesmedlem

Direktion

---

Christina Larsen  
Adm. direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### Hvad har vi revideret

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

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

### Uafhængighed

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 overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke

fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.



## Påtegninger

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

København, den 10. marts 2021  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

---

Per Rolf Larssen  
Statsautoriseret revisor  
mne nr: 24822

---

Michael E. Jacobsen  
Statsautoriseret revisor  
mne nr: 16655

*[dette dokument er tiltrådt med digitale signaturer, som fremgår af sidste side]*