

Halvårsrapport 2024

For perioden 01/01-2024 - 30/06-2024

Fundmarket A/S

Agern Allé 24, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 38 25 70 80



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskaboplysninger	
Selskaboplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	
Ledespåtegning	8
Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2024	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Selskabsoplysninger

Selskabet Fundmarket A/S (herefter kaldet 'Selskabet')
Agern Allé 24
2970 Hørsholm
www.fundmarket.dk
Telefon 38 42 38 21
CVR-nr.: 38 25 70 80
FT-nr.: 17120
Regnskabsperiode 1. januar - 30. juni 2024
Stiftet: 14. december 2016
Hjemsted: Hørsholm

Bestyrelse Peter Ott, formand
Claus Jørgensen, næstformand
Jan Steen Ahlberg
Joo Runge

Direktion Nina Trolle Boldt

Revisor Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Bankforbindelse Danske Bank A/S
A/S Arbejdernes Landsbank

Tilsynsmyndighed Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Formål og tilladelser

Selskabets formål er at drive investeringsforvaltningsvirksomhed i overensstemmelse med tilladelse fra Finanstilsynet.

Selskabet har Finanstilsynets dobbelttilladelse til at drive virksomhed som henholdsvis investeringsforvaltningsselskab samt tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Tilladelsen omfatter investeringsforvaltning, administration og markedsføring af UCITS og alternative investeringsfonde (AIF'er), herunder investeringsforeninger og kapitalforeninger.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletalstabel

1. halvår

Hovedtal T.DKK	2020	2021	2022	2023	2024
Administrationsgebyrer m.v.	372	1.104	1.786	2.307	3.490
Udgifter til personale og administration	-1.316	-2.178	-2.548	-3.087	-3.510
Resultat før finansielle poster	-944	-1.074	-762	-786	-26
Halvårets resultat	-945	-1.150	-775	-749	18
Egenkapital	1.936	1.626	1.851	1.679	1.773
Aktiver i alt	2.393	2.620	2.265	2.719	2.442

1. halvår

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Solvensprocent	156%	120%	132%	120%	127%
Egenkapitalforretning før skat (halvår)	-155%	-147%	-44%	-45%	1%
Egenkapitalforretning efter skat (halvår)	-65%	-45%	-42%	-45%	1%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	3	4	5	5	5
Antal foreninger under administration (ultimo)	1	2	2	2	2
Antal afdelinger under administration (ultimo)	13	15	16	23	28
Formue under administration (mio. kr.)	447	2.129	1.933	2.144	3.789

Halvårets beretning

Halvårsregnskabet og beretningen dækker perioden 1. januar 2024 – 30. juni 2024.

Selskabet er et investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde, hvis hovedaktivitet er administration/forvaltning af Investeringsforeningen PortfolioManager og Kapitalforeningen PortfolioManager med tilsammen 28 underliggende afdelinger pr. 30. juni 2024. Herudover leverer Selskabet administrative ydelser til tredjepartsforeninger i form af splitadministration, hvor kun enkelte dele af administration varetages.

Periodens resultat

Den samlede formue under administration udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2024 i alt 3.789 mio. kr. mod 2.144 mio. kr. ultimo 1. halvår 2023.

Selskabet realiserede pr. 30. juni 2024 et overskud på 18 t.kr. mod et underskud på 749 t.kr. pr. 30. juni 2023.

Selskabets totale bruttodriftsindtægter udgjorde 1. halvår 2024 3.490 t.kr. mod 2.307 t.kr. 1. halvår 2023. Selskabets primære driftsindtægter kom i perioden fra administration af Investeringsforeningen PortfolioManager og Kapitalforeningen PortfolioManager. Herudover havde Selskabet indtjening fra administrationsopgaver for tredjepartsforeninger.

Selskabets driftsudgifter udgjorde 3.510 t.kr. mod 3.087 t.kr. i samme periode sidste år. De primære omkostninger i Selskabet udgøres af personaleudgifter.

Ved udgangen af perioden havde Selskabet en egenkapital på 1.773 t.kr., og Selskabets balance udgjorde 2.442 t.kr.

Ledelsesberetning

Vigtige begivenheder i regnskabsperioden 1. halvår 2024

I 1. halvår 2024 blev nye afdelinger lanceret under Selskabets administration under hver af foreningerne, Investeringsforeningen PortfolioManager og Kapitalforeningen PortfolioManager.

Der er ikke foretaget kapitaludvidelser i Selskabet i 1. halvår 2024, hvorved aktiekapitalen udgør 12.500 t.kr.

I 1. halvår 2024 var de finansielle markeder generelt mere stabile og positive end i 2023. De økonomiske nøgletal fra euroområdet og USA har i halvåret løbende indikeret, at økonomierne kan undgå recession, hvilket har øget markedsforventningerne til de pengepolitiske renter. Risikobilledet for dansk og international økonomi er dog fortsat præget af usikkerhed om gennemslaget af de pengepolitiske stramninger og geopolitiske spændinger. Den positive udvikling på de finansielle markeder afspejlede sig i en mindre stigning i Selskabets samlede formue under administration sammenlignet med ultimo 2023.

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

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabet ønsker at videreudvikle forretningsgrundlaget fra Investeringsforeningen PortfolioManager og Kapitalforeningen PortfolioManager og vil i 2024 arbejde for at få yderligere formue under administration dels ved at etablere flere afdelinger i foreningerne og dels ved at få flere administrationsopgaver for tredjepartsforeninger.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed, idet Selskabets indtjening er direkte afhængig af formuen i de administrerede foreninger. Positive som negative påvirkninger i de finansielle markeder samt nyttegninger/indløsninger vil have indvirkning på Selskabets resultat.

Der forventes fortsat en vis usikkerhed på de finansielle markeder i 2024. Dog forventes en mindre kortvarig stigning i inflationen efterfulgt af en mere stabil udvikling, hvilket har resulteret i forventninger om rentesænkninger i efteråret 2024.

Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer

Selskabet er ikke eksponeret for særlige risici. Der arbejdes i Selskabet med risikostyring med henblik på at minimere risici. Selskabet har forretningsgange og arbejdsbeskrivelser for alle væsentlige områder, og 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 er 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

Indtjeningsrisici

Selskabets indtjening baseres på administrationshonorarer fra de administrerede afdelinger. Aktuelt har Selskabet en investeringsforening med 23 afdelinger og en kapitalforening med 5 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, idet Selskabet aktuelt ingen egenbeholdning har og udelukkende har bankindestående i to danske pengeinstitutter. Selskabet har ingen modpartsrisiko eller afviklingsrisici.

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Peter Ott, formand

Født 1961

I bestyrelsen for Selskabet siden 2019, formand siden 2021.

Bestyrelsesformand:

- Porteføljeselskab A/S
- Strategic Investments A/S
- AG-informatik A/S

Bestyrelsesmedlem:

- Ennogie ApS
- Ennogie Solar Group A/S
- Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S
- Strategic Administration ApS
- Strategic Vækstaktier A/S
- Strategic Europæiske Aktier A/S
- Strategic Danske Aktier Select A/S
- Strategic HY Obligationer A/S
- Nexcom A/S

Claus Jørgensen, næstformand

Direktør, cand.polit., født 1964

I bestyrelsen for Selskabet siden 2017, formand indtil 2020

Bestyrelsesformand:

- CMC Finans ApS

Bestyrelsesmedlem:

- AG-informatik A/S

Adm. direktør:

- VP Bank (Luxembourg) S.A.
- CFK Sàrl

Ledelsesberetning

Jan Steen Ahlberg

Direktør, født 1962

I bestyrelsen for Selskabet siden 2022

Adm. direktør:

- AG-informatik A/S

- Ahlberg Holding ApS

Joo Runge

Født 1977

I bestyrelsen for Selskabet siden 2022

Bestyrelsesmedlem:

- Timelog A/S

Adm. direktør:

- Black Panther Consulting ApS

Nina Trolle Boldt, adm. direktør

Cand.merc.jur., født 1973

Adm. direktør for Selskabet siden 1. marts 2022.

Ingen andre ledelseshverv.

Øvrige bemærkninger

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2024 for Fundmarket A/S.

Halvårsrapporten 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 halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2024.

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.

Hørsholm, den 22. august 2024

Bestyrelsen

Peter Ott
Formand

Claus Jørgensen
Næstformand

Jan Steen Ahlberg
Bestyrelsesmedlem

Joo Runge
Bestyrelsesmedlem

Direktion

Nina Trolle Boldt
Adm. direktør

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansielle virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Regnskabpraksis er uændret i forhold til 2023.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter 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. Forpligtelser indregnes i balancen, når det sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Selskabet, og forpligtens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Administrationsgebyr

Administrationsgebyr omfatter indtægter fra administration af de forvaltede foreninger.

Udgifter til personale og administration

Posten omfatter alle udgifter til personale og administration, herunder lønninger, pensioner, feriepenge, lønsumsafgift, IT-omkostninger og lignende.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydningen i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over tre år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på anfordring hos kreditinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under tilgodehavender omfatter afholdte omkostninger vedrørende det resterende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under skyldige omfatter indtægter vedrørende det resterende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen. Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Udskutte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Nøgletal

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2024

Resultatopgørelse

	Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023
		DKK	DKK
Administrationsgebyr			
Investeringsforeningen Portfoliomanager		2.152.316	1.423.590
Kapitalforeningen Portfoliomanager		580.514	603.634
Andre indtægter		757.503	279.911
Administrationsgebyr i alt		3.490.333	2.307.135
Driftsudgifter			
Udgifter til personale og administration		-3.510.140	-3.087.064
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver		-6.249	-6.249
Driftsudgifter i alt		-3.516.389	-3.093.313
Resultat før finansielle poster		-26.055	-786.178
Finansielle indtægter		49.936	39.181
Finansielle udgifter		-5.535	-1.831
Resultat før skat		18.346	-748.827
Skat		0	0
Årets resultat		18.346	-748.828
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		18.346	-748.828
Totalindkomst i alt		18.346	-748.828

Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2024

Balance

Aktiver	Note	1. halvår 2024 DKK	Helår 2023 DKK
Immaterielle anlægsaktiver		15.623	21.872
Immaterielle anlægsaktiver		15.623	21.872
Anlægsaktiver i alt		15.623	21.872
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		70.815	29.150
Tilgodehavende i administrerende foreninger		218.714	382.725
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		1.053.629	1.003.722
Periodeafgrænsningsposter		42.563	0
Tilgodehavender		1.385.721	1.415.597
Likvide beholdninger		1.040.816	2.190.836
Omsætningsaktiver i alt		2.426.537	3.606.433
Aktiver i alt		2.442.160	3.628.305

Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2024

Balance

Passiver	Note	1. halvår	Helår 2023
		2024	2023
		DKK	DKK
Virksomhedskapital		12.500.000	12.500.000
Overført resultat		-10.727.438	-10.745.784
Egenkapital		1.772.562	1.754.216
Leverandører af varer og tjenesteydelser		249.544	875.798
Periodeafgrænsningsposter		72.047	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.284	182.999
Anden gæld		326.724	815.292
Kortfristede gældsforpligtelser		669.598	1.874.089
Gældsforpligtelser i alt		669.598	1.874.089
Passiver i alt		2.442.160	3.628.305

Sikkerhedsstillelse og eventualforpligtelser	1
Eventualaktiver	2
Nærtstående parter m.v.	3
Risikostyring	4

Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2024

Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2023	12.500.000	-10.071.878	2.428.122
Periodens resultat	-	-673.906	-673.905
Egenkapital 31. december 2023	12.500.000	-10.745.784	1.754.217

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2024	12.500.000	-10.745.784	1.754.216
Periodens resultat	-	18.346	18.346
Egenkapital 30. juni 2024	12.500.000	-10.727.438	1.772.562

Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2024

Noter

Note 1 - Sikkerhedsstillelse og eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Ahlberg Holding ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen. (Der aflægges ikke halvårsrapport for Ahlberg Holding ApS)

Note 2 - Eventualaktiver

Fundmarket A/S har et udnyttet skattemæssigt underskud på 1.671.589 DKK pr. 30/06-2024, som følge af tidligere års underskud. Underskuddet vurderes ikke at være fuld udnyttet inden for kort sigt, hvorfor det ikke indregnes i regnskabet.

Note 3 - Nærtstående parter m.v.

Der er ikke ydet lån til eller stillet pant, kaution eller garanti for medlemmer af bestyrelsen og direktionen eller nærtstående hertil.

Følgende aktionær ejer selskabet 100% og har dermed bestemmende indflydelse:

AG-informatik A/S
Agern Allé 24, st.
2970 Hørsholm

Selskabets transaktioner med AG-informatik A/S har bestået af IT-ydelser (DKK 400.000 pr. 30/6-2024). Afregning er sket på markedsbaserede vilkår.

Note 4 - Risikostyring

Selskabets primære risici er knyttet til operationelle risici i de løbende processer, som selskabet varetager internt og i samarbejde med eksterne deltagere, herunder depotbanker for foreningerne. Styringen af de operationelle risici sker gennem fastlagt forretningsgange for centrale funktioner.

Selskabets indtjening er altovervejende baseret på forvaltningsaftaler med foreningerne. Aftalerne har typisk et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Gebyrerne kan være fastsat som formueafhængige beløb, faste beløb samt transaktionsafhængige beløb. Følsomheden i indtjeningen vil i hovedtræk være proportional med en nedgang i formue- og transaktionsvolumen.