

HALVÅRSRAPPORT 2026

1.1.2026 – 30.06.2026

Fundmarket A/S

Folke Bernadottes Allé 45

2100 København Ø

CVR-nr. 38 25 70 80

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4

Påtegninger

Ledespåtegning	7
----------------	---

Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2026

Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fundmarket A/S (herefter kaldet 'Selskabet') Folke Bernadottes Allé 45 2100 København Ø www.fundmarket.dk Telefon 38 42 38 21 CVR-nr.: 38 25 70 80 FT-nr.: 17120 Regnskabsperiode 1. januar - 30. juni 2026 Stiftet: 14. december 2016 Hjemsted: København Ø
------------------	---

Bestyrelse	Claus Jørgensen, formand Charløtte Møller Hartmann, næstformand Joo Runge
-------------------	---

Direktion	Jan Steen Ahlberg
------------------	-------------------

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.kr.	2022	2023	2024	2025	2026
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1.786	2.307	3.490	4.652	7.877
Udgifter til personale og administration	-2.548	-3.087	-3.510	-4.306	-6.182
Resultat før finansielle poster	-762	-786	-26	337	1.695
Halvårets resultat	-775	-749	18	360	2.422
Egenkapital	1.851	1.679	1.773	2.427	5.858
Aktiver i alt	2.265	2.719	2.442	3.095	7.386

1. halvår

Nøgletal	2022	2023	2024	2025	2026
Solvensprocent	132%	120%	127%	121%	191%
Egenkapitalforretning før skat (halvår)	-44%	-45%	1%	17%	41%
Egenkapitalforretning efter skat (halvår)	-42%	-45%	1%	17%	58%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	5	5	5	6	7
Antal foreninger under administration (ultimo)	2	2	2	2	2
Antal afdelinger under administration (ultimo)	16	23	28	33	36
Formue under administration (mio. kr.)	1.933	2.144	3.789	5.085	8.037

Afdelinger under administration pr. 30.06.2026

AIA Lab

ASSET
ADVISOR



AYA

FairRENTE

Gesda
Capital

HAMMERS
FONDE

Horizon3

Lundgreen's Capital

Fondmæglermedskabet
Marselis

NewDeal Invest

optimal
invest

Othania
Formueforvaltning

PANORAMA
INVEST

FONDMEGLERMEDSKABET
PETERSEN & PARTNERS
INVESTMENT MANAGEMENT A/S

SNOWBALL
CAPITAL

Techwave

Halvårsberetning

Halvårsregnskabet og beretningen dækker perioden 1. januar 2026 – 30. juni 2026.

Selskabet er et investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde, hvis hovedaktivitet er administration/forvaltning af Investeringsforeningen PortfolioManager og Kapitalforeningen PortfolioManager med tilsammen 36 underliggende afdelinger pr. 30. juni 2026.

Periodens resultat

Udviklingen i 1. halvår 2026 anses som meget tilfredsstillende. Selskabet fortsatte den stærke vækst fra de seneste regnskabsår og realiserede en markant forbedring af indtjeningen.

Resultatet før skat steg fra et overskud på 360 t.kr. i 1. halvår 2025 til 1.712 t.kr. i 1. halvår 2026 svarende til en stigning på 375 %. Resultatet er i overensstemmelse med selskabets strategi om at skabe lønsom vækst gennem en fortsat udbygning af forretningsomfanget.

Forretningsvæksten blev drevet af en stigning i formuen under administration fra 6.026 mio. kr. pr. 31. december 2025 til 8.037 mio. kr. pr. 30. juni 2026 svarende til en vækst på 33 %. Herudover oplevede selskabet en væsentlig stigning i aktiviteten inden for handelsservice.

Den fortsatte vækst i forretningsomfanget bidrog til, at selskabets driftsindtægter steg med 69 % i forhold til samme periode sidste år. Driftsindtægterne udgjorde 7.868 t.kr. i 1. halvår 2026 mod 4.652 t.kr. i 1. halvår 2025.

Forventninger til resten af 2026

Den positive udvikling i 1. halvår 2026 understøtter selskabets forventning om fortsat vækst i forretningsomfanget og en positiv udvikling for resten af året. Selskabet oplever fortsat interesse fra både eksisterende og nye forretningsrelationer, og de indgåede samt forventede aftaler om yderligere formuer under administration giver et solidt grundlag for den fortsatte udvikling.

Vigtige begivenheder i regnskabsåret

I 1. halvår 2026 fik selskabet 4 nye afdelinger under administration i Investeringsforeningen PortfolioManager og Kapitalforeningen PortfolioManager, mens 1 afdeling er under likvidation.

Der er fra balancedagen og frem til dags dato ikke indtrådt forhold, som vurderes at have væsentlig indflydelse på halvårsrapporten.

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.

Indtjeningsrisici

Selskabets indtjening baseres på administrationshonorarer fra de administrerede afdelinger. Aktuelt har Selskabet en investeringsforening med 29 afdelinger og en kapitalforening med 7 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.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Claus Jørgensen, formand

Født 1964

I bestyrelsen for Selskabet siden 2017

Bestyrelsesformand:

- AG-informatik A/S

Bestyrelsesmedlem:

- Sundhed+ ApS

- VP Bank (Luxembourg) S.A.

Adm. direktør:

- CFK Srl

Charlotte Møller Hartmann, næstformand

Født 1975

I bestyrelsen for Selskabet siden 2026

Bestyrelsesmedlem:

- NDIIR ApS

- Margrethe Schanne og Kjeld Noacks Mindefond

Adm. direktør:

- Advokatfirmaet Charlotte Møller

Joo Runge

Født 1977

I bestyrelsen for Selskabet siden 2022

Bestyrelsesformand:

- STRATEGIC INVESTMENTS A/S

Bestyrelsesmedlem:

- Strategic Europæiske Aktier A/S

- Strategic HY Obligationer A/S

- Strategic Globale Vækstaktier A/S

- Strategic Administration ApS

- Strategic Danske Aktier Select A/S

- ITU BUSINESS DEVELOPMENT A/S

- Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S

- AG-informatik A/S

Adm. direktør:

- Black Panther Consulting ApS

Foreningsrepræsentant:

- Women In Tech Denmark

Jan Steen Ahlberg

Adm. direktør for Selskabet siden 21. august 2025.

Adm. direktør:

- Ahlberg Holding ApS

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2026 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 2026.

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.

København, den 27. august 2026

Bestyrelsen

Claus Jørgensen
Formand

Charlotte Møller Hartmann
Næstformand

Joo Runge
Bestyrelsesmedlem

Direktion

Jan Steen Ahlberg
Adm. direktør

Resultatopgørelse

	Note	30.06.2026	30.06.2025
		DKK	DKK
Netto gebyrer og provisionsindtægter			
Investeringsforeningen Portfoliomanager		3.646.725	2.701.648
Kapitalforeningen Portfoliomanager		924.431	834.335
Andre indtægter		3.305.770	1.116.403
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt		7.876.926	4.652.386
Udgifter til personale og administration		-6.182.356	-4.305.621
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver		0	-9.374
Resultat før finansielle poster		1.694.570	337.392
Finansielle indtægter		17.432	23.792
Finansielle udgifter		-275	-970
Resultat før skat		1.711.727	360.214
Skat		710.034	0
Årets resultat		2.421.761	360.214

Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2026

Balance

Aktiver	Note	30.06.2026	31.12.2025
		DKK	DKK
Depositem		129.000	129.000
Finansielle anlægsaktiver		129.000	129.000
Anlægsaktiver i alt		129.000	129.000
Udskudt skatteaktiver	2	710.034	0
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		7.728	0
Tilgodehavende i administrerende foreninger		1.824.933	1.057.678
Andre tilgodehavender		0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		710.263	693.033
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0
Periodeafgrænsningsposter		219.790	88.599
Tilgodehavender		3.472.748	1.839.310
Likvide beholdninger		3.784.608	3.878.839
Omsætningsaktiver i alt		7.257.356	5.718.149
Aktiver i alt		7.386.356	5.847.149

Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2026

Balance

Passiver	Note	30.06.2026	31.12.2025
		DKK	DKK
Virksomhedskapital		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		3.857.965	1.436.204
Egenkapital		5.857.965	3.436.204
Leverandører af varer og tjenesteydelser		376.025	916.188
Periodeafgrænsningsposter		442.984	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
Selskabsskat		0	0
Gæld til afdelinger i administrerede foreninger		190.687	1.019.156
Anden gæld		518.696	475.601
Kortfristede gældsforpligtelser		1.528.391	2.410.945
Gældsforpligtelser i alt		1.528.391	2.410.945
Passiver i alt		7.386.356	5.847.149

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

Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2026

Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2025	12.500.000	-10.033.044	2.466.956
Periodens resultat	-	1.369.248	1.369.248
Anden totalindkomst	-	-	-
Kapitalnedsættelse	-10.500.000	10.500.000	0
Udlodning til ejere	-	-400.000	-400.000
Egenkapital 31. december 2025	<u>2.000.000</u>	<u>1.436.204</u>	<u>3.436.204</u>

Selskabets aktiekapital er i regnskabsåret nedsat med 10.500.000 kr. til dækning af tidligere års underskud

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2026	2.000.000	1.436.204	3.436.204
Periodens resultat	-	2.421.761	2.421.761
Anden totalindkomst	-	-	-
Kapitalnedsættelse	-	-	0
Udlodning til ejere	-	-	0
Egenkapital 30. juni 2026	<u>2.000.000</u>	<u>3.857.965</u>	<u>5.857.965</u>

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 administrationsselskab i sambeskatningen. Der aflægges ikke halvårsrapport for Ahlberg Holding ApS.

Note 2 - Udskudt skatteaktiver

Selskabet har pr. 30. juni 2026 indregnet et udskudt skatteaktiv på 710.034 kr. vedrørende fremførbare skattemæssige underskud og øvrige midlertidige forskelle. Indregningen er baseret på ledelsens vurdering af, at det er overvejende sandsynligt, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes mod fremtidige skattepligtige overskud.

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
Folke Bernadottes Allé 45
2100 København Ø

Selskabets transaktioner med AG-informatik A/S har bestået af IT-ydelser (DKK 1.310.000 pr. 30/6-2026). 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.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansielle virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Halvårsrapporten har i overensstemmelse med lovgivningen ikke været genstand for revision eller review.

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 årets ændring 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 nominel 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 acontoskatte. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres. Udskudte skatteaktiver indregnes alene, når det er sandsynligt, at de kan udnyttes mod fremtidige skattepligtige overskud.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Nøgletal

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