

# Halvårsrapport 2023

For perioden 01/01-2023 - 30/06-2023

## Fundmarket A/S

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



## Indholdsfortegnelse

---

	<b>Side</b>
<b>Selskaboplysninger</b>	
Selskaboplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	8
<b>Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2023</b>	
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 2023  
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	2019	2020	2021	2022	2023
Administrationsgebyrer m.v.	153	372	1.104	1.786	2.307
Udgifter til personale og administration	-1.312	-1.316	-2.178	-2.548	-3.087
Resultat før finansielle poster	-1.159	-944	-1.074	-762	-786
Halvårets resultat	-1.159	-945	-1.150	-775	-749
Egenkapital	1.590	1.936	1.626	1.851	1.679
Aktiver i alt	1.915	2.393	2.620	2.265	2.719

#### 1. halvår

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Solvensprocent*	-	156%	120%	132%	120%
Egenkapitalforretning før skat (halvår)	-126%	-157%	-143%	-45%	-42%
Egenkapitalforretning efter skat (halvår)	-73%	-54%	-65%	-45%	-42%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2	3	4	5	5
Antal foreninger under administration (ultimo)	1	1	2	2	2
Antal afdelinger under administration (ultimo)	8	13	15	16	23
Formue under administration (mio. kr.)	160	447	2.129	1.933	2.144

\* Ej sammenligningstal fra før 2020

### Halvårets beretning

Halvårsregnskabet og beretningen dækker perioden 1. januar 2023 – 30. juni 2023.

Selskabet er et investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde, hvis hovedaktivitet er administration/forvaltning af Investeringsforeningen PortfolioManager og Kapitalforeningen PortfolioManager med tilsammen 23 underliggende afdelinger, herunder 19 aktive, pr. 30. juni 2023. 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 2023 i alt 2.144 mio. kr. mod 1.933 mio. kr. ultimo 1. halvår 2022.

Selskabet realiserede pr. 30. juni 2023 et underskud på 749 t.kr. mod et underskud på 775 t.kr. pr. 30. juni 2022.

Selskabets totale brutto driftsindtægter udgjorde 1. halvår 2023 2.307 mod 1.786 t.kr. 1. halvår 2022. 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 3.087 t.kr. mod 2.548 t.kr. i samme periode sidste år. De primære omkostninger i Selskabet udgøres af personaleudgifter.

Ved udgangen af perioden havde Selskabet en egenkapital på 1.679 t.kr. og Selskabets balance udgjorde 2.719 t.kr.

# Ledelsesberetning

---

## Vigtige begivenheder i regnskabsperioden 1. halvår 2023

I 1. halvår 2023 blev en ny afdeling lanceret og en ny afdeling etableret under Selskabets administration under hver af foreningerne, Investeringsforeningen PortfolioManager og Kapitalforeningen PortfolioManager.

Der er ikke foretaget kapitaludvidelser i Selskabet i 1. halvår 2023, hvorved aktiekapitalen udgør 12.500 t.kr.

I 1. halvår 2023 var de finansielle markeder generelt mere stabile og positive end i det tumultagtige 2022. Den optimistiske start på året blev dog påvirket af ustabilitet i den globale finansielle sektor som følge af likviditetsproblemer blandt nogle få amerikanske og europæiske banker. De finansielle markeder stabiliserede sig sidenhen. Den positive udvikling på de finansielle afspejlede sig i en mindre stigning i Selskabets samlede formue under administration sammenlignet med ultimo 2022.

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 2023 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 nytegninger/indløsninger vil have indvirkning på Selskabets resultat.

Der forventes fortsat stor usikkerhed på de finansielle markeder i 2023 med inflation og rentestigninger til følge.

## Væsentlige 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, 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 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.

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.

## Ledelsesberetning

---

### *Indtjeningsrisici*

Selskabets indtjening baseres på administrationshonorarer fra de administrerede afdelinger. Aktuelt har Selskabet en investeringsforening med 17 afdelinger og en kapitalforening med 6 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

#### **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.

## Ledelsesberetning

---

### **Jan Steen Ahlberg**

Direktør, født 1962

I bestyrelsen for Selskabet siden 2022

Stifter

- AG-informatik A/S
- Fundmarket A/S
- Ahlberg Holding ApS

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:

- InTech Founders ApS
- Black Panther Consulting ApS

Stifter

- 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.

## Ledespåtegning

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2023 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 2023.

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 24. august 2023

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 2022.

### 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 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 acontoskatter. Udskutte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

### ***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.

## Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2023

### Resultatopgørelse

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
	DKK	DKK
<b>Administrationsgebyr</b>		
Investeringsforeningen Portfoliomanager	1.423.590	1.042.084
Kapitalforeningen Portfoliomanager	603.634	553.662
Andre foreninger	279.911	190.750
<b>Administrationsgebyr i alt</b>	<b>2.307.135</b>	<b>1.786.496</b>
<b>Driftsudgifter</b>		
Udgifter til personale og administration	-3.087.064	-2.547.941
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	-6.249	0
<b>Driftsudgifter i alt</b>	<b>-3.093.313</b>	<b>-2.547.941</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-786.178</b>	<b>-761.446</b>
Finansielle indtægter	39.181	0
Finansielle udgifter	-1.831	-13.604
<b>Resultat før skat</b>	<b>-748.827</b>	<b>-775.050</b>
Skat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-748.827</b>	<b>-775.050</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	-748.827	-775.050
Anden totalindkomst	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-748.827</b>	<b>-775.050</b>

## Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2023

### Balance

Aktiver	Note	1. halvår	Helår 2022
		2023	DKK
		DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver		28.121	34.370
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>28.121</b>	<b>34.370</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>28.121</b>	<b>34.370</b>
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		68.401	81.423
Tilgodehavende i administrerende foreninger		312.255	135.678
Andre tilgodehavender		159.974	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		823.660	784.646
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		139.282	139.282
Periodeafgrænsningsposter		44.919	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.548.490</b>	<b>1.141.028</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.142.433</b>	<b>2.587.925</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>2.690.923</b>	<b>3.728.953</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>2.719.044</b>	<b>3.763.322</b>

## Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2023

### Balance

Passiver	Note	1. halvår	Helår 2022
		2023	2022
		DKK	DKK
Virksomhedskapital		12.500.000	12.500.000
Overført resultat		-10.820.705	-9.259.243
<b>Egenkapital</b>		<b>1.679.295</b>	<b>3.240.757</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		504.060	1.050.250
Periodeafgrænsningsposter		166.667	0
Tilknyttede virksomheder		89.316	0
Anden gæld		279.706	284.951
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.039.749</b>	<b>1.335.201</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.039.749</b>	<b>1.335.201</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>2.719.044</b>	<b>4.575.957</b>

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

## Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2023

---

### Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	11.200.000	-9.574.187	1.625.813
Periodens resultat	-	-497.691	-497.691
Anden totalindkomst	-	-	-
Kapitalforhøjelse	1.300.000	-	1.300.000
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>12.500.000</b>	<b>-10.071.878</b>	<b>2.428.122</b>

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	12.500.000	-10.071.878	2.428.122
Periodens resultat	-	-748.827	-748.827
Anden totalindkomst	-	-	-
Kapitalforhøjelse	-	-	-
<b>Egenkapital 30. juni 2023</b>	<b>12.500.000</b>	<b>-10.820.705</b>	<b>1.679.295</b>

## Halvårsregnskab 1. januar - 30. juni 2023

---

### 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 - Eventualaktiver

Fundmarket A/S har et uudnyttet skattemæssigt underskud på 1.527.947 DKK pr. 30/06-2023, 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 332.000 pr. 30/6-2023). 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 risici er endvidere knyttet til fastholdelse af medarbejdere. Selskabets ansatte er for Selskabets virke en væsentlig ressource, som kan være krævende at skulle erstatte. Udvikling af medarbejderstaben er derfor et vigtigt indsatsområde.

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.