



**Halvårsrapport, 30. juni 2019**

**Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S**

CVR nr. 38 25 70 80



## Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b> .....	2
<b>Ledelsesberetning</b> .....	3
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	5
<b>Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2019</b> .....	6
<b>Fem års hovedtal pr. 30/6</b> .....	7
<b>Noter</b> .....	8

## Selskabsoplysninger

### Navn og hjemsted

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S  
(herefter kaldet 'Selskabet')  
Diplomvej 381  
2800 Kgs. Lyngby

Telefon: 38 42 21 42  
CVR nr. 38 25 70 80  
Reg. nr. FT 17.120

### Direktion

Lars Louw Pedersen

### Bestyrelse

Claus Jørgensen (formand)  
Peter Dinesen  
Anne Lykke Gade

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

### Bankforbindelse

Danske Bank A/S  
Arbejdernes Landsbank

### Formål og tilladelser

Selskabets formål er at tilbyde administration og forvaltning af UCITS investeringsforeninger, der er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v.

Selskabet har Finanstilsynets tilladelse til at drive virksomhed som investeringsforvaltningsselskab. Tilladelsen omfatter den daglige ledelse og administration af investeringsforeninger.

Investeringsforvaltningsselskabet  
Fundmarket A/S  
(herefter kaldet 'Selskabet')  
Diplomvej 381  
2800 Kgs. Lyngby  
Telefon: 38 42 21 42  
CVR nr. 38 25 70 80  
Reg. nr. FT 17.120

## Ledelsesberetning

Selskabets formål er administration og forvaltning af foreninger omfattet af lov om investeringsforeninger investeringsordninger m.v. Selskabets aktiviteter omfatter p.t. administration af Investeringsforeningen PortfolioManager med 8 underliggende afdelinger pr. 30. juni 2019.

Den samlede formue under administration udgjorde ved udgangen af juni 2019 i alt 160,4 mio. kr. mod 61,6 mio. kr. ultimo 2018.

## Resultatet for perioden

I 1. halvår 2019 har selskabet givet et resultat på -1.159 t.kr. efter skat.

## Årets aktiviteter

Halvåret har været præget af, at Selskabet her forfulgt sin strategi om at udvikle fundmarket.dk, som indledningsvist primært markedsføres over for investorer gennem uvildige investeringsrådgivere. I primært 2. kvartal er der således oprettet seks nye afdelinger med Fondsmæglerselskabet Optimal Invest som investeringsrådgiver for afdelingerne.

## Økonomiske forhold

Den samlede formue under administration udgjorde ved udgangen af 2018: 61,6 mio. kr.

## Kapitalkrav

Selskabet skal opfylde minimumskapitalkravene angivet i Lov om finansiel virksomhed (FIL) § 125. Kapitalkravet er afhængigt af størrelsen af den samlede formue under administration. Minimumskravet til Selskabets kapitalgrundlag (FIL § 126a stk. 9) pr. 30. juni 2019 kan på baggrund af formuen under administration opgøres til 933 tkr. Med et kapitalgrundlag på 1.590 tkr., opgjort inkl. halvårets negative resultat, opfylder Selskabet således kravet.

Bestyrelsen skal herudover løbende fastsætte det individuelle solvensbehov for selskabets drift. Denne fastsættelse sker på baggrund af en proces, der baserer sig på en risikovurdering og en følsomhedsanalyse. Ved udgangen af

halvåret kan det af bestyrelsens fastsatte individuelle solvensbehov opgøres til 0 kr., hvilket skal ses i forhold til at den administrerede formue er relativt beskedent.

Der er foretaget en kapitaludvidelse på 1.650 tkr. i løbet af 2018.

På ekstraordinære generalforsamlinger den 16. april 2019 og 28. juni 2019 er selskabskapitalen samlet blevet forhøjet med 1.650 tkr., hvorefter selskabskapitalen udgør 5,2 mio. kr.

Der forventes yderligere kapitaludvidelse i efteråret 2019.

## Finansielle risici

Selskabet har finansielle risici i forhold til selskabets likviditet på anfordringskonti i depot-selskabet. Pr. balancedagen er 1.533 tkr. placeret som anfordringsindskud i AL-Bank og Danske Bank A/S.

Bestyrelsen har besluttet, at Selskabets midler må anbringes på anfordringskonti i pengeinstitutter. Bestyrelsen har i direktionsinstruksen fastlagt de særlige regler, der gælder for placeringen af midlerne.

## Forretningsmæssige og operationelle risici

Selskabets forretningsmæssige risiko består først og fremmest i, at selskabet kommer under pres fra konkurrerende virksomheder som følge af manglende effektivitet, kompetencer etc., fordi dette vil medføre svigtende tilgang af opgaver. Endvidere er selskabets forretningsvolumen i nogen grad afhængigt af et begrænset antal samarbejdspartnere. Denne afhængighed bliver dog forsøgt minimeret ved at skaffe forvaltningsopgaver for flere forskellige nye samarbejdspartner.

Gennem de senere år er lovgivningen på Selskabets forretningsområde øget, og denne tendens må forventes at fortsætte i de kommende år. Dette ligger et stadigt større pres på selskabets ressourcer og stiller krav om øgede kompetencer. For at være på forkant med udviklingen har selskabet ud over egen ekspertise et tæt samarbejde med juridiske rådgivere.

Selskabets compliance funktion er outsourcet til Advokat Charlotte Møller.

Bestyrelsen har outsourcet alle Selskabets aktiviteter vedr. IT-drift og i et vist omfang aktiviteter vedr. IT-support til AG-informatik A/S

Med outsourcing af IT-driften har selskabet sikret sig adgang til tilstrækkelige ressourcer til at kunne udvide Selskabets aktiviteter. Herudover indebærer aftalen, at driften er sikret med effektive backup-systemer og beredskabsplaner.

### **Forsikringsforhold**

Selskabet har tegnet en Investment Management forsikring som omfatter bestyrelsesansvar.

Den professionelle ansvarsforsikring dækker for samlede årlige tab på op til 5 mio. kr. Selskabet har en selvrisiko på 500.000 kr. pr. sag, såfremt det drejer sig om bøder, ellers ingen selvrisiko. Der har ikke i 2019 været rejst sager mod bestyrelsen.

### **Aktionærforhold**

Samtlige aktier i Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S ejes af AG-informatik A/S.

### **Bestyrelses- og ledelsesforhold**

Selskabets bestyrelse består af tre personer. Der har ikke været ændringer i sammensætningen af bestyrelsen i 2019.

Direktionen udgøres af Lars Louw Pedersen, der har været direktør siden 1. november 2017.

Direktionen beklæder ikke ledelseshverv i andre selskaber.

### **Forventninger**

Selskabet arbejder løbende sammen med investeringsrådgivere om oprettelse af nye afdelinger.

To afdelinger tilknyttet hver deres investeringsrådgiver er således blevet stiftet i foråret

og understreger, at Selskabet har en god mulighed for at tiltrække nye foreninger, fordi vores service og priser angiveligt er konkurrencedygtige.

Da Selskabet allerede forvalter UCITS-fonde ligger det i umiddelbar forlængelse heraf tillige at administrere alternative investeringsfonde. Selskabet har således stiftet Kapitalforeningen PortfolioManager og forventer at opnå en FAIF-tilladelse (dobbelttilladelse) fra Finanstilsynet i efteråret 2019 således, at Selskabet fremover kan forvalte både UCITS og alternative investeringsfonde. En del opgaver vedrørende administration af fonde, herunder såkaldt splitadministration, der i dag varetages af Selskabets ejer AG-informatik A/S, forventes ligeledes at blive flyttet til Selskabet, når tilladelsen som FAIF foreligger.

Dette vil naturligvis få stor indflydelse på aktiviteten og indtjeningen i Selskabet de kommende år.

Årets resultat vil være påvirket af udviklingen i de finansielle markeder samt til- og afgang af midler i fondene. Markedsudviklingen kan ikke forudsiges med nogen rimelig sikkerhed, men vi forventer at volumen vil øges i de administrerede fonde. Den øgede aktivitet vil dog også øge omkostninger til først og fremmest medarbejdere.

Årets resultat ventes at blive et mindre underskud.

### **Anvendt regnskabspraksis**

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2018.

### **Hændelser efter halvårets udløb**

Der har ikke været hændelser efter halvårets udløb, som har eller vil få betydning for halvårsregnskabet.



## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2019 for Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt den hertil tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. 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 2019.

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.

Kgs. Lyngby, den 29. august 2019

Bestyrelsen

---

Claus Jørgensen  
Formand

---

Peter Dinesen Larsen  
Næstformand

---

Anne Lykke Gade  
Bestyrelsesmedlem

Direktion

---

Lars Louw Pedersen  
Adm. direktør

## Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2019

(tkr.)	Note	1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018
Administrationsgebyrer	1)	153	0
Udgifter til personale og administration	2)	-1.312	-718
Afskrivninger på materielle aktiver		0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.159</b>	<b>-718</b>
Finansielle indtægter	3)	0	0
Kursreguleringer	4)	0	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.159</b>	<b>-718</b>
Skat		0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-1.159</b>	<b>-718</b>

Balance pr. 30. juni 2019

AKTIVER (tkr.)	Note	30/6 2019	31/12 2018
Materielle anlægsaktiver		0	0
Aktuelle skatteaktiver		0	0
Udskudte skatteaktiver		220	220
Andre tilgodehavender		0	24
Periodeafgrænsningsposter		162	2
Obligationer til dagsværdi		0	0
Obligationer til amortiseret kostpris		0	0
Likvide beholdninger		1.533	1.277
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.915</b>	<b>1.523</b>

PASSIVER (tkr.)	Note	30/6 2019	31/12 2018
Aktiekapital		5.200	3.550
Overkurs ved emission		0	0
Overført overskud/underskud		-3.610	-2451
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.590</b>	<b>1.099</b>
Hensættelser til udskudt skat		0	0
Aktuelle skatteforpligtigelser		0	0
Anden gæld	6)	325	424
<b>Gæld i alt</b>		<b>325</b>	<b>424</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.915</b>	<b>1.523</b>

**Fem års hoved- og nøgletal pr. 30/6**

Hovedtal (tkr.)	2019	2018
Administrationsgebyrer	153	0
Udgifter til personale og administration	1.312	718
Resultat før finansielle poster	-1.159	-718
Periodens resultat efter skat	-1.159	-718
Egenkapital	1.590	1.099
Aktiver i alt	1.915	1.523

## Noter

Note 1: Administrationsgebyrer (tkr.)	Antal afdelinger	1/1-30/6 2019
Investeringsforeningen PortfolioManager	8	153
<b>I alt, administrationsgebyrer</b>	<b>8</b>	<b>153</b>

Kolonnen "Antal afdelinger" angiver antallet af afdelinger, investeringsforvaltningsselskabet forvalter pr. 30. juni 2019.

Note 2: Udgifter til personale og administration (t.kr.)	1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018
Lønninger	761	525
Pensioner	4	0
Andre udgifter til social sikring og afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	111	0
Gebyr til depotselskaber	54	0
Øvrige administrationsomkostninger	382	193
<b>I alt, udgifter til personale og administration</b>	<b>1.312</b>	<b>718</b>
Heraf vederlag for bestyrelsesfunktion	69	75
Heraf vederlag for direktionsfunktion	454	450
Gennemsnitligt antal fuldtidsmedarbejdere	2	1

Note 3: Finansielle indtægter (tkr.)	1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0
Renter af obligationer	0	0
<b>I alt, finansielle indtægter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note 4: Kursreguleringer (tkr.)	1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018
Kursregulering af obligationer	0	0
<b>I alt, kursreguleringer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note 6: Specifikation af Anden gæld (tkr.)	30/6 2019	31/12 2018
Skyldige bestyrelseshonorarer	0	0
Feriepengeforpligtelser	118	118
Skyldig A-skat, AM-bidrag, lønsumsafgift m.v.	92	56
Øvrige, skyldige omkostninger	115	250
<b>I alt, anden gæld</b>	<b>325</b>	<b>424</b>