

Artha Kapitalforvaltning A/S

Strandvejen 58, 3., 2900 Hellerup

CVR-nr. 36 04 23 62

Årsrapport for 1. januar – 31. december 2022

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 20 /4 2023

Dirigent:

Selskabsoplysninger m.v._	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 33



Selskabet

Artha Kapitalforvaltning A/S
Strandvejen 58, 3.
2900 Hellerup
Telefon: 70 25 00 05
www.artha.dk
E-mail: info@artha.dk
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 36 04 23 62

Bestyrelse

Michael Kjær (formand)
Jesper Abildskov Blom
Peter Møllerup
Peter Nielsen Grøndahl

Direktion

Brian Kudsk (adm. direktør)
Jan Severin Sølbæk

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Artha Holding A/S, Gentofte. Årsrapporten herfor kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.



Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 01.01.22 - 31.12.22 for Artha Kapitalforvaltning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 20. april 2023

Direktionen

Brian Kudsk
Adm. direktør

Jan Severin Sølbæk

Bestyrelsen

Michael Kjær
Formand

Jesper Abildskov Blom

Peter Møllerup

Peter Nielsen Grøndahl



Til kapitalejerne i Artha Kapitalforvaltning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Artha Kapitalforvaltning A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.22 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.



Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 239 af 07.03.14 om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 239 af 07.03.14 om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 forvaltere af alternative investeringsfonde.



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 forvaltere af alternative investeringsfonde. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 20. april 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr.: mne31407

Penneo dokumentnøgle: 3WOTN-M27AY-1XYJQ-11Z6E-P6O2W-5L0EX



Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at udøve forvaltning af alternative investeringsfonde samt at yde formuende privatpersoner og selskaber uvildig og bankuafhængig formueforvaltning.

Lønpolitik

Selskabet skal i henhold til regnskabsbekendtgørelsen offentliggøre selskabets lønpolitik. Oplysningerne kan findes på hjemmesiden: www.artha.dk.

Organisation

Artha Kapitalforvaltning A/S er ejet 100 % af Artha Holding A/S. Ved årets udgang havde Artha Kapitalforvaltning A/S 20 medarbejdere.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke har særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. Selskabets risici er beskrevet under "Risikooplysninger". Selskabets forretningsgange og politikker dækker i øvrigt disse områder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Vi vurderer ikke, at der er nogen særlig usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver.

Usædvanlige forhold

Der har i 2022 ikke været nogen usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller måling af selskabets aktiver og passiver.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Årets resultat på t.DKK 19.385 før skat og t.DKK 14.615 efter skat vurderes som tilfredsstillende i forhold til de negative finansielle markeder i 2022.

Artha har i 2022 leveret negative afkast til vores kunder med baggrund i de meget negative markeder, men har endnu engang leveret et tilfredsstillende afkast i forhold til risiko i forhold til vores konkurrenter og markedet.

Artha har oplevet en nedgang i AUM med baggrund i de faldende markeder, men har til gengæld opvejet denne med netto 75 nye kunder i 2022, således at AUM uforandret er DKK 17,0 mia. ultimo 2022, hvilket vurderes som tilfredsstillende.



Egenkapitalen pr. 31.12.22 er t.DKK 37.595, hvilket rigeligt dækker selskabets behov.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes i alt t.DKK 14.000 på selskabets generalforsamling under hensyntagen til selskabets likviditetsmæssige situation i øvrigt og budgetterne der indeholder positiv driftsindtjening for 2023.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et højere resultat for 2023 i forhold til indeværende år, hvilket dog er afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder samt muligheden for at erhverve interessante Selection-projekter og udvikle eksisterende Selection-projekter.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Viden-ressourcer

Væsentlige viden-ressourcer af særlig betydning for den fremtidige drift består grundlæggende af viden-kompetencer hos en række centrale medarbejdere.

Særlige risici

Selskabet er eksponeret mod udviklingen på de finansielle markeder, idet denne påvirker kundernes afkast og dermed indtjeningen i selskabet.

Finansielle risici

Selskabet er indirekte eksponeret overfor forskellige finansielle risici via selskabets udførelse af forvaltning af alternative investeringsfonde og formueforvaltning.



Note		2022 t.DKK	2021 t.DKK
3	Gebyrer og provisionsindtægter	57.483	70.644
	Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	-10	-11
	Netto gebyrer og provisionsindtægter	57.473	70.633
4	Andre driftsindtægter	116	0
5	Udgifter til personale og administration	-36.709	-27.546
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle Anlægsaktiver	-1.446	-607
	Resultat før finansielle poster	19.434	42.480
6	Finansielle indtægter	72	428
7	Finansielle omkostninger	-244	-92
8	Kursreguleringer	123	-46
	Resultat før skat	19.385	42.770
9	Skat	-4.770	-9.453
	Årets resultat	14.615	33.317
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	14.615	33.317
Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret	14.000	25.000
	Overført til næste år	615	8.317
	Overført til næste år	14.615	33.317



	31.12.22	31.12.21
Note	t.DKK	t.DKK
AKTIVER		
10 Immaterielle anlægsaktiver	4.020	4.020
Grunde og bygninger	5.777	1.626
Driftsmidler og inventar	740	664
11 Materielle anlægsaktiver	6.517	2.290
Anlægsaktiver i alt	10.537	6.310
Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	10.393	42.346
Andre tilgodehavender	31.318	23.508
Periodeafgrænsningsposter	11	19
Tilgodehavender i alt	41.722	65.873
12 Likvide beholdninger	2.041	824
Aktiver i alt	54.300	73.007



PASSIVER		31.12.22	31.12.21
Note		t.DKK	t.DKK
13	Aktiekapital	3.000	3.000
	Overført resultat	20.595	19.980
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	14.000	25.000
	Egenkapital i alt	37.595	47.980
14	Hensættelser til udskudt skat	1.016	854
	Hensatte forpligtelser	1.016	854
	Aktuelle skatteforpligtelser	4.609	9.454
	Anden gæld	11.080	14.719
	Gæld i alt	15.689	24.173
	Passiver i alt	54.300	73.007
15	Eventualforpligtelser		
16	Sikkerhedsstillelser		
17	Ejerforhold		
18	Kapitalforhold og solvens		
19	Nærtstående parter		



Beløb i t.DKK	Aktie Kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital pr. 01.01.21	3.000	11.663	22.000	36.663
Årets totalindkomst	0	8.317	25.000	33.317
Udlodning til ejere	0	0	-22.000	-22.000
Egenkapital pr. 31.12.21	3.000	19.980	25.000	47.980
Egenkapital pr. 01.01.22	3.000	19.980	25.000	47.980
Årets totalindkomst	0	615	14.000	14.615
Udlodning til ejere	0	0	-25.000	-25.000
Egenkapital pr. 31.12.22	3.000	20.595	14.000	37.595



1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet.

Årsrapporten præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste DKK 1.000.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn (udskudt skat)

Det regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudt skat er pr. 1. januar 2022 ændret som følge af implementering af lov om særskat for den finansielle sektor og ændringen af skattesatsen i henholdsvis 2023 og 2024 (26%).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Generelt om indregning og måling

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved første indregning opgøres aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter indregning sker som beskrevet for hver regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabsprincip som sidste år.



VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

RESULTATOPGØRELSE**Renter, gebyrer og provisioner**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter vedrørende investeringsforvaltning af alternative investeringsfonde samt indtægter vedrørende diskretionær kapitalforvaltning, formidling og investeringsrådgivning.

Performance afhængige gebyrer indregnes, når selskabet har erhvervet ret hertil.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger.

Kursreguleringer

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og tab-, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.



Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles ved første indregning til kostpris.

Goodwill måles efter dette tidspunkt til samme værdi eller en lavere værdi, hvis der forekommer værdiforringelse. Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der forekommer værdiforringelse.

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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige materielle anlægsaktivers forventede brugstider:

Grunde og bygninger	5 år, restværdi DKK 0
Inventar	5 år, restværdi DKK 0
It-udstyr	3 år, restværdi DKK 0
Indretning lejede lokaler	5 år, restværdi DKK 0



Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet har indgået en leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv som stilles til rådighed i leasingperioden, og opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af aktivet (IFRS 16).

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis Selskabet ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger og incitamentsbetalinger fra leasinggiver.



Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Selskabet har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse for disse aktiver lineært i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi, med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent.



Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Anden gæld

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.



Nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

2. Hoved- og nøgletal 5 års oversigt**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018 *)
---------------	------	------	------	------	---------

Resultat

Netto gebyr- og provisionsindtægter	57.473	70.633	46.722	48.614	22.104
Udgifter til personale og administration	36.709	27.546	22.130	24.241	13.631
Resultat før finansielle poster	19.434	42.480	24.010	24.372	8.148
Årets resultat	14.615	33.317	18.705	19.107	6.278

Balance

Egenkapital	37.595	47.980	36.663	32.958	13.851
Aktiver i alt	54.300	73.007	51.372	47.415	25.431



2. Hoved- og nøgletal 5 års oversigt - fortsat

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018 *)
Solvensprocent	245,3%	282,4%	152,4%	328,3%	452,6%
Egenkapitalforrentning før skat	45,3%	101,1%	69,0%	104,9%	55,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	34,2%	78,7%	53,7%	81,6%	35,9%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	20	13	12	11	9
Antal foreninger/fonde under administration/forvaltning	5	4	6	5	4
Antal afdelinger under administration	5	4	6	5	4
Formue under administration	9.420.801	10.359.283	9.228.860	7.578.880	5.371.870

*) I 2018 er der foretaget koncernintern virksomhedssammenslutning med fusion af formue-forvaltningsaktiviteter fra søsterselskabet Artha Fondsmæglerselskab A/S uden tilpasning af sammenligningstal fra tidligere år.

2022	2021
t.DKK	t.DKK

3. Administrationsgebyrer

Investeringselskabet Artha Max	21.718	30.220
Investeringselskabet Artha Safe	4.189	4.388
Investeringselskabet Artha Optimum	17.144	28.342
Investeringselskabet Artha Responsible	2.695	3.959
Gebyrer og provisionsindtægter	11.737	3.735
I alt	57.483	70.644



	2022 t.DKK	2021 t.DKK
--	---------------	---------------

4. Andre driftsindtægter

Gevinst ved fraflytning af lokaler (leasingaktiv)	116	0
I alt	116	0

5. Udgifter til personale og administration

Lønninger bestyrelse, direktion og ansatte med indflydelse på risikoprofil i alt	5.331	4.825
Personaleudgift:		
Lønninger	18.336	14.109
Andre udgifter til social sikring	150	109
Afgifter beregnet på baggrund af personaleantallet	3.463	2.675
Personaleomkostninger i alt	27.280	21.718
Øvrige administrationsomkostninger	9.429	5.828
Udgifter til personale og administration i alt	36.709	27.546
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	20	13

Oplysninger om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil:

Bestyrelse	4	4
Direktion	2	2
Ansatte med indflydelse på risikoprofil	0	0
I alt	6	6



5. Udgifter til personale og administration - fortsat

Oplysninger om bestyrelses- og direktionsmedlemmers individuelle vederlag fremgår af vederlagsoplysninger, der er tilgængelig på Artha Kapitalforvaltning A/S hjemmeside www.artha.dk.

Selskabet udbetaler ikke pension, og har ingen pensionsforpligtelser over for hverken direktionen eller bestyrelsen.

	2022 t.DKK	2021 t.DKK
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	86	82
Andre ydelser	528	371
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	614	453

Oplysninger iht. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 22, stk. 3.

6. Finansielle indtægter

Obligationer	0	125
Øvrige renteindtægter	72	303
I alt	72	428

7. Finansielle omkostninger

Kreditinstitutter	59	32
Renter finansiel leasing	185	60
I alt	244	92



	2022 t.DKK	2021 t.DKK
8. Kursreguleringer		
Valuta	123	0
Obligationer	0	-46
I alt	123	-46

9. Skat

Årets skat	4.608	9.454
Ændring af udskudt skat	162	-1
Skat af årets resultat	4.770	9.453

Effektiv skatteprocent:

Selskabsskattesats i Danmark	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	1,7%	0,1%
Effektiv skatteprocent	23,7%	22,1%



	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
10. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris pr. 31.12.21	6.199	6.199
Årets tilgang	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	6.199	6.199
Af- og nedskrivning pr. 31.12.21	2.179	2.179
Årets af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	2.179	2.179
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	4.020	4.020

11. Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger

Kostpris pr. 31.12.21	2.710	2.710
Årets tilgang	7.074	0
Årets afgang	-2.710	0
Kostpris pr. 31.12.22	7.074	2.710
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	1.084	542
Periodens afskrivninger	1.342	542
Afskrivninger på afgang	-1.129	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	1.297	1.084
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	5.777	1.626
Leasingaktiver udgør	5.777	1.626



	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
11. Materielle anlægsaktiver - fortsat -		
Driftsmidler og inventar		
Kostpris pr. 31.12.21	1.931	1.481
Tilgang	180	450
Kostpris pr. 31.12.22	2.111	1.931
Afskrivning pr. 31.12.21	1.267	1.203
Årets af- og nedskrivninger	104	64
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	1.371	1.267
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	740	664
Leasingaktiver udgør	0	0

12. Likvide beholdninger

Anfordringstilgodehavender	2.041	824
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.041	824

13. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 3.000.000 aktier med en pålydende værdi af DKK 1 eller i alt DKK 3.000.000. Alle aktier er fuldt indbetalt, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	2022	2021	2020	2019	2018
Aktiekapital	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000



	2022 t.DKK	2021 t.DKK
14. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Immaterielle aktiver	1.045	884
Materielle anlægsaktiver	12	-8
Gældsforpligtelser	-41	-22
I alt	1.016	854

15. Eventualforpligtelser

Indeståelse over for Garantiformuen	124	110
I alt	124	110

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne selskaber og hæfter derfor ifølge selskabs-skattelovens regler for de sambeskattede selskaber for indkomstskatter og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet er fællesregistreret for moms og lønsumsafgift og hæfter derfor for koncernens samlede forpligtelser.

Selskabet har i øvrigt ikke stillet garantier eller har andre eventualforpligtelser.

16. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet sikkerhedsstillelser.

17. Ejerforhold

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

- Artha Holding A/S, Gentofte



2022
t.DKK

2021
t.DKK

18. Kapitalkrav og solvensbehov

Kapitalsammensætning

Aktiekapital	3.000	3.000
Overført resultat	19.980	11.662
Årets resultat	14.615	33.317
Immaterielle aktiver	-4.020	-4.020
Foreslået udbytte	-14.000	-25.000
Kapitalgrundlag	19.575	18.959

Kapitalkrav

Tilstrækkeligt kapitalkrav i henhold til §16 i Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde:

Samlet kapitalkrav	7.980	6.714
--------------------	-------	-------

19. Nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft transaktioner med moderselskabet, Artha Holding A/S. Alle transaktionerne er sket på markedsmæssige vilkår.

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Artha Holding A/S	Ejer	Provisioner, udbytter, skat og øvrige mellemregningstransaktioner



19. Nærtstående parter - fortsat -**Ledelses- og tillidshverv****Direktionens ledelseshverv:****Brian Kudsk:**

Brian Kudsk er adm. direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Artha Holding A/S	Direktør
Kudsk Invest ApS	Direktør
Artha Vindmøller A/S	Formand
Artha Dagligvarebutikker A/S	Bestyrelsesmedlem
Artha Fondsmæglerselskab A/S	Bestyrelsesmedlem
Kommanditselskabet HORN	Bestyrelsesmedlem
K/S Schäcksdorf 2.6	Bestyrelsesmedlem

Jan Severin Sølbæk:

Jan Severin Sølbæk er direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Sølbæk Holding ApS	Direktør
Artha Holding A/S	Direktør
Abelonelundvej Etape 1 ApS	Formand
Artha Bolig Udbytte P/S	Formand
Artha Brønsholm P/S	Formand
Artha Cargo A/S	Formand
Artha Cod Ansvarligt Lån P/S	Formand
Artha Dagligvarebutikker A/S	Formand
Artha Ejendomme Vest A/S	Formand
Artha Ejendomme Vest II A/S	Formand
Artha Ejendomme Vest III A/S	Formand
Artha Ejerlejligheder I P/S	Formand
Artha Ejerlejligheder II P/S	Formand
Artha Følager A/S	Formand
Artha Græsmarken ApS	Formand
Artha Industrivangen P/S	Formand
Artha Industrivangen II P/S	Formand
Artha Jordbank P/S	Formand
Artha Kongeengen P/S	Formand
Artha Norcod A/S	Formand
Artha Norcod III A/S	Formand
Artha Orangerierne P/S	Formand
Artha Property Invest P/S	Formand
Artha Property Invest II P/S	Formand



19. Nærtstående parter - fortsat -**Direktionens ledelseshverv:****Jan Severin Sølbæk** - fortsat -:

Artha Rungsted Husene A/S	Formand
Artha Skovly P/S	Formand
Artha Sol A/S	Formand
Artha Strandgade P/S	Formand
Artha Søbad P/S	Formand
Artha VAB I P/S	Formand
Artha VAB II P/S	Formand
Artha Vadstrupvej A/S	Formand
Artha Vallø Strand A/S	Formand
Bruuns Ager ApS	Formand
Brønsholm ApS	Formand
Brønsholm Holding ApS	Formand
Byggeselskabet Fredericia Oase ApS	Formand
Cargo Air A/S	Formand
Dansk Svensk Ejendomsinvestering ApS	Formand
Futurum ApS	Formand
Hornbæk Badehotel A/S	Formand
K/S Fredens Gaard	Formand
Komplementarselskabet Artha Brønsholm A/S	Formand
Komplementarselskabet Artha Ejerlejlighder I A/S	Formand
Komplementarselskabet Artha Ejerlejlighder II A/S	Formand
Komplementarselskabet Artha Skovly A/S	Formand
Komplementarselskabet Artha Toldbodhuse A/S	Formand
Paratus Ejendomme ApS	Formand
Projekt Vallø Strand ApS	Formand
RS Trylleskoven 2 A/S	Formand
Scanpartners International A/S	Formand
SKR ApS	Formand
Snæildgaard Etape 1 ApS	Formand
SPHEK A/S	Formand
Store Kongensgade Ejerlejligheder ApS	Formand
Strandgade 104 Holding P/S	Formand
Vadstrupvej 35-41 A/S	Formand
Vamdrupvej A/S	Formand
Vonsild Område IV ApS	Formand
Artha Fondsmæglerselskab A/S	Bestyrelsesmedlem
Artha Ved Strandkanten A/S	Bestyrelsesmedlem
Artha Vindmøller A/S	Bestyrelsesmedlem
Ejendomsselskabet Køge Søbad A/S	Bestyrelsesmedlem
Heliac A/S	Bestyrelsesmedlem
Holdingselskabet af 4. februar P/S	Bestyrelsesmedlem



19. Nærtstående parter - fortsat -**Bestyrelsens ledelseshverv:****Michael Kjær:**

Michael Kjær er formand for bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Artha Holding A/S	Formand
Artha Fondsmæglerselskab A/S	Formand
Investeringselskabet Artha Max A/S	Formand
Investeringselskabet Artha Safe A/S	Formand
Investeringselskabet Artha Optimum A/S	Formand
Investeringselskabet Artha Responsible A/S	Formand
Investeringselskabet Artha DMax A/S	Formand
Core Leasing A/S	Formand
Realfiction AB	Formand
Realfiction Lab ApS	Formand
Realfiction ApS	Formand
PR Trading-Flekota A/S	Formand
On The Spot A/S	Formand
UVC Care ApS	Formand
Futurum ApS	Bestyrelsesmedlem
Kraks Fond	Bestyrelsesmedlem
Jacobsgaard Investment Advisory ApS	Bestyrelsesmedlem
Ove K. Invest A/S	Bestyrelsesmedlem
PWT Group A/S	Bestyrelsesmedlem
Paul Kjær Invest A/S	Direktør, bestyrelsesmedlem
Paul Kjær af 1991 ApS	Direktør, bestyrelsesmedlem
Kjær 11-11-11 ApS	Direktør, bestyrelsesmedlem
Invest Group A/S	Direktør, bestyrelsesmedlem



19. Nærtstående parter - fortsat -

Bestyrelsens ledelseshverv:

Jesper Abildskov Blom:

Jesper Abildskov Blom er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Ferdinand Holding 2017 ApS	Direktør
Tower14 ApS	Formand
Tower Holding	Formand
Cashflow Holding ApS	Bestyrelsesmedlem
Artha Holding A/S	Bestyrelsesmedlem
Nordic Drive ApS	Bestyrelsesmedlem
FSRs Studie- og understøttelsesfond	Bestyrelsesmedlem
Tower77 ApS	Bestyrelsesmedlem

Peter Møllerup:

Peter Møllerup er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Snojka Invest ApS	Direktør
Bahia Fenicia Denmark ApS	Formand
Bahia Fenicia Denmark 2 ApS	Formand
IO Interactive A/S	Formand
Penon Invest ApS	Formand
Rossini Caviar A/S	Formand
Artha Holding A/S	Bestyrelsesmedlem
Futurum ApS	Bestyrelsesmedlem
IO Interactive AB	Bestyrelsesmedlem
Metro-Schrøder Fonden	Bestyrelsesmedlem

Peter Nielsen Grøndahl:

Peter Nielsen Grøndahl er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Grøndahl ApS	Direktør
Grøndahl 2 ApS	Direktør
New Sealand Development ApS	Direktør
Interplan Huse A/S	Formand
Artha Holding A/S	Bestyrelsesmedlem
ZyouON ApS	Direktør og bestyrelsesmedlem



PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Brian Kudsk (CPR valideret)

Adm. direktør

Serienummer: ed713761-ec81-4450-8043-baff72a6ac6f

IP: 188.180.xxx.xxx

2023-04-21 09:22:28 UTC



Jesper Abildskov Blom (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: e1dd2d8b-6757-4e7b-8fba-654a26dfd6ea

IP: 78.153.xxx.xxx

2023-04-21 09:31:49 UTC



Michael Kjær (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: 44ce6834-1802-4a56-926c-f3c79d8d6384

IP: 188.180.xxx.xxx

2023-04-21 09:54:17 UTC



Peter Nielsen Grøndahl (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: f0b88988-d0ea-44bd-b8ab-46f26117782d

IP: 93.164.xxx.xxx

2023-04-22 08:51:02 UTC



Jan Severin Sølbæk

Direktør

Serienummer: d746e9d5-ba9e-4950-b41e-cee7e08ac739

IP: 188.180.xxx.xxx

2023-04-24 06:38:05 UTC



Peter Møllerup (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 41001080-a85b-4bd1-a502-286ca9d0a80c

IP: 159.253.xxx.xxx

2023-04-24 07:22:37 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Thomas Andersen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:32895468-RID:1284377983265

IP: 212.98.xxx.xxx

2023-04-24 19:26:14 UTC

NEM ID 

Klaus Thorsten Wollesen Lund (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: 50546324-8c45-47f5-b681-0bc6acd34fb1

IP: 93.164.xxx.xxx

2023-04-24 19:44:35 UTC

Mit ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>