



Asset Advisor  
Fondsmæglerselskab A/S

Søndergade 66D, 2. th., 8000 Aarhus C  
CVR-nr. 32062083

Årsrapport 2021

Godkendt på fondsmæglerselskabets  
generalforsamling, den 28.02.2022

---

Dirigent

# Indhold

	<b><u>Side</u></b>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021	7
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Noteoversigt	12
Noter	13

# Oplysninger om fondsmæglerselskabet

## Fondsmæglerselskab

Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S  
Søndergade 66 D, 2.th  
8000 Aarhus C  
CVR-nr. 32062083  
Hjemsted: Aarhus

Telefon: 40 33 99 59  
Internet: [www.assetadvisor.dk](http://www.assetadvisor.dk)  
E-mail: [gramstrup@assetadvisor.dk](mailto:gramstrup@assetadvisor.dk)

## Bestyrelse

Jonas Houkjær Bech (formand)  
Thomas Peter Mandrup  
Peter Løchte Jørgensen

## Direktion

Per Gramstrup

## Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 for Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.02.2022

## Direktion

### **Per Gramstrup**

administrerende direktør

## Bestyrelse

### **Jonas Houkjær Bech**

formand

### **Thomas Peter Mandrup**

### **Peter Løchte Jørgensen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. 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 finansiel virksomhed. 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, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne 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, 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 bl.a. 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 finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 28.02.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

**Hans Trærup**

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10648

**Jonas Lund Jacobsen**

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46611

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at yde rådgivning om porteføljestyling og investeringsrådgivning for en række institutionelle kunder.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentligste usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver. Måling af selskabets finansielle instrumenter sker til officielle kurser.

## Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har i perioden ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager 1.318 t.kr. i regnskabsåret 01.01.2021 til 31.12.2021 mod 1.213 t.kr i regnskabsåret 2020, og viser dermed som forventet en fremgang.

## Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

## Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet forventer fortsat tilgang af kunder, hvorfor der i 2022 forventes en fremgang i selskabets omsætning før evt. performancefee fra Asset Opportunities sammenlignet med år 2021.

Samtidig investeres der yderligere ressourcer i at øge antallet af kunder, hvilket forøger selskabets omkostninger.

Samlet forventes resultatet før evt. performancehonorar fra Asset Opportunities for 2022 at overstige resultatet for 2021.

## Videnressourcer

Selskabet har en dynamisk asset allokeringsmodel, der danner basis for rådgivningen af selskabets asset allokeringskunder og af Asset Opportunities. Modellen er bygget over mange år med udgangspunkt i de ansattes erfaring med konjunktur-, prisfastsættelses- og sentimentsmodeller samt geopolitiske forhold. Viden om disse specifikke modeller stiller krav til medarbejdernes videnressourcer. Det er derfor selskabets målsætning at tiltrække og fastholde dygtige og dedikerede medarbejdere med ekspertise inden for de finansielle markeder.

## Særlige risici

Selskabet anses ikke for at have særlige driftsrisici, idet selskabet alene yder rådgivning.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet arbejder løbende på at forbedre og vedligeholde selskabets dynamiske asset allokeringsstrategi, således at selskabet fortsat kan generere attraktive risikojusterede afkast til kunderne.

## Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Renteindtægter	6	138.201	157.066
Renteudgifter	7	(49.371)	(69.739)
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>88.830</b>	<b>87.327</b>
Gebyrer og provisionsindtægter		7.768.908	6.040.750
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	5	<b>7.857.738</b>	<b>6.128.077</b>
Kursreguleringer	8	(172.334)	(136.111)
Andre driftsindtægter		105.920	146.241
Udgifter til personale og administration	9	(5.674.935)	(4.174.433)
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		(419.617)	(402.119)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.696.772</b>	<b>1.561.655</b>
<b>Skat</b>	10	(378.551)	(348.790)
<b>Årets resultat</b>		<b>1.318.221</b>	<b>1.212.865</b>
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>1.318.221</b>	<b>1.212.865</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	-
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret		-	1.500.000
Overført resultat		318.221	(287.135)

# Balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	1.951.853	542.623
Obligationer til dagsværdi		2.003.770	3.659.394
Øvrige materielle aktiver	12	1.047.206	1.606.326
Udskudte skatteaktiver	13	41.865	0
Andre aktiver		1.419.081	1.398.198
<b>Aktiver i alt</b>		<b>6.463.775</b>	<b>7.206.541</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Aktuelle skatteforpligtelser		574.645	141.729
Andre passiver		1.314.795	3.796.198
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.889.440</b>	<b>3.937.927</b>
<hr/>			
Hensættelser til udskudt skat		-	12.500
<b>Hensatte forpligtigelser i alt</b>		<b>-</b>	<b>12.500</b>
<hr/>			
Aktiekapital	14	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		3.074.335	2.756.114
Foreslået udbytte		1.000.000	-
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>4.574.335</b>	<b>3.256.114</b>
<hr/>			
<b>Passiver i alt</b>		<b>6.463.775</b>	<b>7.206.541</b>
<hr/>			
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	15-19		

## Egenkapitalopgørelse for 2021

	Aktie- kapital kr.	Opskriv- nings- henlæg- gelse kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte kr.	I alt kr.
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>500.000</b>	-	<b>2.756.114</b>	-	<b>3.256.114</b>
Årets resultat	-	-	318.221	1.000.000	1.318.221
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
<b>Årets totalindkomst</b>	-	-	<b>318.221</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.318.221</b>
Udlodning ordinært udbytte	-	-	-	-	-
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>500.000</b>	-	<b>3.074.335</b>	<b>1.000.000</b>	<b>4.574.335</b>
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<b>500.000</b>	-	<b>3.043.249</b>	-	<b>3.543.249</b>
Årets resultat	-	-	(287.135)	1.500.000	1.212.865
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
<b>Årets totalindkomst</b>	-	-	<b>(287.135)</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.212.865</b>
Foreslået udbytte for året	-	-	-	(1.500.000)	(1.500.000)
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>500.000</b>	-	<b>2.756.114</b>	-	<b>3.256.114</b>

# Noteoversigt

## Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

6. Renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Kursreguleringer
9. Udgifter til personale og administration
10. Skat

## Balance

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Øvrige materielle aktiver
13. Udskudt skat
14. Aktiekapital

## Øvrige noter

15. Eventualforpligtelser
16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder
19. Øvrig anvendt regnskabspraksis

# Noter

## 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste krone.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S, i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 19.

### Ændring til anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører en række ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalgrundlag, kapitalkrav samt beregning af kapitalprocenter. Ændringerne påvirker alene nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent. Sammenligningstal i hoved- og nøgletaloversigten er ikke tilpasset.

Ny metode til beregning af nøgletal:

$$\text{Kapitalprocent} = \frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Kapitalkrav}}$$

$$\text{Kernekapitalprocent} = \frac{\text{Kernekapital}}{\text{Kapitalkrav}}$$

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2020.

## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

## Balancen

### Obligationer til dagsværdi

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

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

## 2. Kapitalforhold og solvens

	2021 kr.	2020 kr.
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	4.574.335	3.256.114
Fradrag:		
Skatteaktiver	(41.865)	-
Foreslået udbytte	(1.000.000)	-
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>3.532.470</b>	<b>3.256.114</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>3.532.470</b>	<b>3.256.114</b>
Supplerende kapital	-	-
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.532.470</b>	<b>3.256.114</b>

### Kapitalkrav

Kapitalkravet er opgjort som 25% af foregående års faste omkostninger, dog minimum 75.000 EUR. Kapitalkravet for 2021 er opgjort til 1.085.514 kr.

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalprocenter. Der henvises til note 1 for yderligere forklaring af ændringen.

## 3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå.

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager rapportering ved eventuelle væsentlige hændelser om selskabets risici. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

### Kreditrisiko

Retningslinjerne for indestående hos kreditinstitutter er en del af politikken for markedsrisiko, der er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer.

### Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits, der fremgår af bestyrelsens politik for området. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Den aktuelle markedsrisiko drøftes på bestyrelsesmøderne. Den daglige styring af markedsrisikoen varetages af direktionen.

### Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

### Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet en politik for området. Bestyrelsen modtager en rapportering ved eventuelle væsentlige tabshændelser på området.

#### 4. Femårsoversigt

	2021 kr.	2020 kr.	2019 kr.	2017/18* kr.	2016/17 kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
- Netto rente- og gebyrindtægter	7.857.738	6.128.077	6.512.503	7.653.509	4.044.336-
Kursreguleringer	(172.334)	(136.111)	64.502	(39.485)	(12.041)
- Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	17.979
- Udgifter til personale og administration	(5.674.935)	(4.174.433)	(4.459.005)	(5.731.860)	(3.028.638)
- Årets resultat	1.318.221	1.212.865	1.690.987	1.520.819	801.157
* Regnskabsåret 2017/18 udgør 18 måneder.					
<b>Balance</b>					
Egenkapital	4.574.335	3.256.114	3.543.249	2.852.264	4.156.680
Aktiver i alt	6.463.775	7.206.541	5.780.865	5.169.419	7.582.745
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	3,3	8,7	9,4	7,5	-
Kapitalprocent	325%	-	-	-	-
Kernekapitalprocent	325%	-	-	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	41,1%	45,9%	68,0%	55,8%	25,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	31,4%	35,7%	52,9%	43,4%	19,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,27	1,33	1,47	1,30	1,34

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalprocenter.

I nøgletallene *Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav*, *kapitalprocent* og *kernekapitalprocent* indgår selskabets kapitalkrav, der er opgjort som 25% af foregående års faste omkostninger, dog minimum 75.000 EUR. Sammenlignings-tal er ikke tilpasset.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal. Sammenligningstal for 2016/17 og 2017/18 er opgjort i overensstemmelse med årsregnskabsloven og øvrige år i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Dette har ingen indflydelse på hoved- og nøgletalsoversigten.

#### 5. Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S har ikke fordelt netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder eller geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlig afvigelse mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

#### 6. Renteindtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Obligationer	138.201	156.793
Øvrige renteindtægter	-	273
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>138.201</b>	<b>157.066</b>

**7. Renteudgifter**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	23.369	6.272
Øvrige renteudgifter	26.002	63.467
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>49.371</b>	<b>69.739</b>

**8. Kursreguleringer**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Obligationer	(172.334)	(136.111)
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>(172.334)</b>	<b>(136.111)</b>

**9. Udgifter til personale og administration**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
<b>Direktion og bestyrelse (fast honorar)</b>		
Direktion og bestyrelse	796.011	674.482
<b>Direktion og bestyrelse i alt</b>	<b>796.011</b>	<b>674.482</b>
Øvrige personaleudgifter:		
Løn	2.469.458	2.082.862
Pension	11.601	-
Andre udgifter til social sikring	42.786	28.517
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	463.328	351.013
<b>Øvrige personaleudgifter i alt</b>	<b>2.987.173</b>	<b>2.462.392</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>	<b>1.891.751</b>	<b>1.037.559</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>5.674.935</b>	<b>4.174.433</b>

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede: 6

Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør og bestyrelse ikke er øvrige medarbejdere ansat med indflydelse på risikoprofilen.

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres på fondsmæglerselskabets hjemmeside:

<https://assetadvisor.dk/juridisk-info/#vederlag>

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	40.000	35.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	5.000	5.000
Skatterådgivning	5.000	5.000
Andre ydelser	28.000	25.000
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>78.000</b>	<b>70.000</b>

## 10. Skat

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	432.916	308.290
Ændring i udskudt skat	(54.365)	40.500
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>378.551</b>	<b>348.790</b>
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:	-	-
Ikke-fradragsberettigede poster	0,3%	0,3%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22,3%</b>	<b>22,3%</b>

## 11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Anfordring</b>		
Til og med 3 måneder	-	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.951.853	542.623
<b>I alt</b>	<b>1.951.853</b>	<b>542.623</b>

## 12. Øvrige materielle aktiver

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Kostpris primo	2.288.411	339.352
Tilgang i årets løb	-	1.031.900
Tilgang som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis (IFRS 16)	-	917.159
Afgang i årets løb	(339.352)	-
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.949.059</b>	<b>2.288.411</b>
Af- og nedskrivninger primo	(682.085)	(279.966)
Årets afskrivninger	(559.120)	(402.119)
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	339.352	-
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	-	-
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(901.853)</b>	<b>(682.085)</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>1.047.206</b>	<b>1.606.326</b>

**13. Udskudt skat**

	Udskudt skat 01.01. 2021 kr.	Valuta- om- regning kr.	Ind- regnet i årets resultat kr.	Ind- regnet i egen- kapitalen kr.	Udskudt skat 31.12. 2021 kr.
<b>2021</b>					
Materielle anlægsaktiver	(12.500)	-	54.365	-	41.865
<b>I alt</b>	<b>(12.500)</b>	<b>-</b>	<b>54.365</b>	<b>-</b>	<b>41.865</b>

Heraf regulering af tidligere års skat 0 kr.

**14. Aktiekapital**

	2021 kr.	2020 kr.
<b>Aktiernes antal i 500.000 stk. a 1 kr.</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

**15. Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P. Gramstrup Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Eventualforpligtigelse over for garantiformuen udgør 88.149 kr.

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

**16. Nærtstående parter**

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

**Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:**

Selskabet er 50% ejet af P. Gramstrup Holding ApS.

**Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret**

Der har i regnskabsåret været følgende typer transaktioner mellem fondsmæglerselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
P. Gramstrup Holding	Ejer	Skat, udbytte og mellemregning

Alle transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

## 17. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Aktionær	Ejerandele	Stemmerettigheder
P. Gramstrup Holding ApS	50%	100%
Sara D. Gramstrup Holding ApS	25%	0%
Mathias D. Gramstrup Holding ApS	25%	0%

## 18. Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

### Per Gramstrup

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 80, stk. 1 og stk. 4 i lov om finansiel virksomhed for administrerende direktør Per Gramstrup:

Mathias D. Gramstrup Holding ApS	Direktør
Sara D. Gramstrup Holding ApS	Direktør
P. GRAMSTRUP HOLDING ApS	Direktør

### Jonas Houkjær Bech

Jonas Houkjær Bech er formand af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

HANSTHOLM CONTAINER TRANSPORT A/S	Bestyrelsesmedlem
JHB Holding 2020 ApS	Direktør
Skjoldborg Vandværk I/S	Ansvarlig deltager
NORDTEGL A/S	Bestyrelsesmedlem
HM 120 ASTRORIA ApS	Bestyrelsesformand
JHB HOLDING 2007 ApS	Direktør
Advodan Thisted P/S	Partner
PROJEKTSKABET AF DEN 18. FEBRUAR 2015 ApS	Direktør
Billigselskab ApS	Bestyrelsesmedlem
Thy Erhvervsinvest A/S	Bestyrelsesmedlem
Intellego ApS	Bestyrelsesmedlem
Faster Plaster ApS	Bestyrelsesmedlem
Faster Plaster ApS	Direktør
GMJ Management ApS	Bestyrelsesformand
Fibercon A/S	Bestyrelsesmedlem
Thy Erhvervsforum	Bestyrelsesformand

### Peter Løchte Jørgensen

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

PARKKOLLEGIERNE A/S	Bestyrelsesformand
AUFF Holding P/S	Bestyrelsesmedlem
AARHUS UNIVERSITETS FORSKNINGSFOND	Bestyrelsesnæstformand
AUFF Invest P/S	Bestyrelsesformand
AUFF Invest Forum P/S	Bestyrelsesformand
AURIGA INDUSTRIES A/S	Bestyrelsesformand
P+, Pensionskasse for Akademikere	Bestyrelsesmedlem
AUFF Komplementar ApS	Bestyrelsesmedlem
Investeringsforeningen Selected Investments	Bestyrelsesmedlem
Kapitalforeningen Carlsbergfondet	Bestyrelsesformand

**Thomas Peter Mandrup**

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

Thomas Mandrup Holding ApS  
Thomas Mandrup Invest ApS

Direktør  
Direktør

**19. Øvrig anvendt regnskabspraksis****Generelt om indregning og måling**

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet 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. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

**Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

**Resultatopgørelsen****Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets 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.

**Andre driftsindtægter og driftsudgifter**

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til fondsmæglerselskabets aktiviteter.

**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

## Balancen

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

### Øvrige 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Driftsmateriel og inventar

3 - 7 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forudmodtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Egenkapital****Foreslået udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hoved- og nøgletal**

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

# 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.”

## Hans Trærup

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:66528843

IP: 83.151.xxx.xxx

2022-02-28 07:01:57 UTC

NEM ID 

## Jonas Houkjær Bech

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-905289762815

IP: 212.130.xxx.xxx

2022-03-01 07:34:02 UTC

NEM ID 

## Thomas Peter Mandrup

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-957461210246

IP: 5.103.xxx.xxx

2022-03-01 08:01:42 UTC

NEM ID 

## Per Gramstrup

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-794665039101

IP: 87.63.xxx.xxx

2022-03-01 08:05:33 UTC

NEM ID 

## Per Gramstrup

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-794665039101

IP: 87.63.xxx.xxx

2022-03-01 08:05:33 UTC

NEM ID 

## Peter Løchte Jørgensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-438358587706

IP: 185.45.xxx.xxx

2022-03-01 09:35:58 UTC

NEM ID 

## Jonas Lund Jacobsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-793989446671

IP: 185.85.xxx.xxx

2022-03-02 09:49:51 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 60IQG-KG3PQ-4EWCA-1805V-4K71Q-6MISJ

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 tidsstempelt 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](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

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