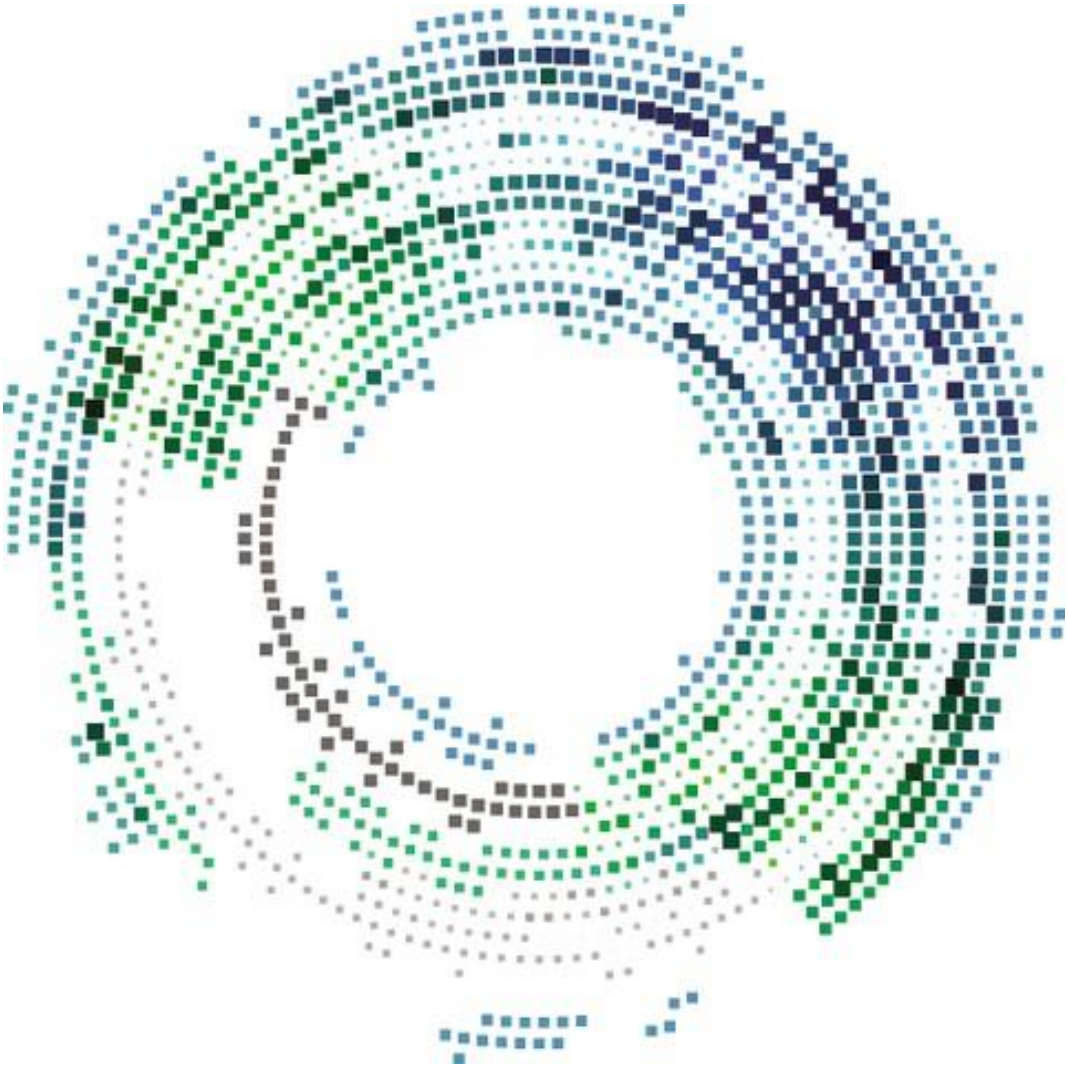
Deloitte.



Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S

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

Årsrapport 2022

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 02.03.2023

_____

Dirigent

Indhold

	Side
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022	8
Balance pr. 31.12.2022	9
Egenkapitalopgørelse for 2022	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
E-mail: 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 01.01.22 – 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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 02.03.2023

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 – 31.12.2022 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 revisorers 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 02.03.2023

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Hans Trærup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Lena Lykkegård
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47836

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at yde rådgivning om porteføljestyring 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 5.911 t.kr. mod 1.318 t.kr. i regnskabsåret 01.01.2021 til 31.12.2021. Resultatet viser som forventet en stigning før performancehonorar fra Asset Opportunities, og viser en større fremgang efter modtaget performancefee.

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 2023 forventes en fremgang i selskabets omsætning før evt. performancefee fra Asset Opportunities. 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 2023 at overstige resultatet for 2022.

Videnressourcer
Selskabet har en dynamisk asset allokeringsmodel, der danner basis for rådgivningen af selskabets kunder. 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 store krav til medarbejdernes videnressourcer. Engagerede og motiverede medarbejdere er derfor afgørende for fondsmæglerselskabets drift og udvikling, og det er derfor en central målsætning, at fondsmæglerselskabet løbende er i stand til at fastholde og tiltrække kompetente og dedikerede medarbejdere.

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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	89.033	138.201
Renteudgifter	7	(30.417)	(49.371)
Netto renteindtægter		**58.616**	**88.830**
Gebyrer og provisionsindtægter		15.729.856	7.768.908
Netto rente- og gebyrindtægter	5	**15.788.472**	**7.857.738**
Kursreguleringer	8	(494.931)	(172.334)
Andre driftsindtægter		71.130	105.920
Udgifter til personale og administration	9	(7.111.869)	(5.674.935)
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		(559.119)	(419.617)
Resultat før skat		**7.693.683**	**1.696.772**
Skat	10	(1.784.867)	(378.551)
Årets resultat		**5.908.816**	**1.318.221**
Årets totalindkomst		**5.908.816**	**1.318.212**
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.000.000
Overført resultat		2.908.816	318.221

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	1.203.920	1.951.853
Obligationer til dagsværdi		3.787.954	2.003.770
Øvrige materielle aktiver	12	1.552.283	1.047.206
Udskudte skatteaktiver	13	0	41.865
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		570.100	0
Andre aktiver		8.119.130	1.419.081
Aktiver i alt		**15.233.387**	**6.463.775**

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Aktuelle skatteforpligtelser		1.718.970	574.645
Andre passiver		4.007.234	1.314.795
Gæld i alt		**5.726.204**	**1.889.440**
Hensættelser til udskudt skat		24.032	-
Hensatte forpligtigelser i alt		**24.032**	**-**
Aktiekapital	14	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		5.983.151	3.074.335
Foreslået udbytte		3.000.000	1.000.000
Egenkapital i alt		**9.483.151**	**4.574.335**
Passiver i alt		**15.233.387**	**6.463.775**

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	15-19

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Aktie-kapital kr.	Opskriv-nings-henlæg-gelse kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2022	**500.000**	**-**	**3.074.335**	**1.000.000**	**4.574.335**
Udbetalt udbytte	-	-	-	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	-	-	2.908.816	3.000.000	5.908.816
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
Årets totalindkomst		**-**	**2.908.816**	**2.000.000**	**4.908.816**
Udlodning ordinært udbytte	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2022	**500.000**	**-**	**5.983.151**	**3.000.000**	**9.483.151**
Egenkapital 01.01.2021	**500.000**	**-**	**2.756.114**	**.**	**3.256.114**
Årets resultat	-	-	297.507	1.000.000	1.318.221
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
Årets totalindkomst	**-**	**-**	**297.507**	**1.000.000**	**1.318.221**
Foreslået udbytte for året	-	-	-		-
Egenkapital 31.12.2021	**500.000**	**-**	**3.074.335**	**1.000.000**	**4.574.335**

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.

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

	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	9.483.151	4.574.335
Fradrag:		
Skatteaktiver	-	(41.865)
Foreslået udbytte	(3.000.000)	(1.000.000)
Egentlig kernekapital	**6.483.151**	**3.532.470**
Kernekapital	**6.483.151**	**3.532.470**
Supplerende kapital	-	-
Kapitalgrundlag	**6.483.151**	**3.532.470**

Kapitalkrav

Kapitalkravet er opgjort som 25% af foregående års faste omkostninger, dog minimum 75.000 EUR. Kapitalkravet for 2022 er opgjort til 1.456.828 kr.

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

	2022 kr.	2021 kr.	2020 kr.	2019 kr.	2017/18* kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
- Netto rente- og gebyrindtægter	15.788.472	7.857.738	6.128.077	6.512.503	7.653.509
Kursreguleringer	(494.931)	(172.334)	(136.111)	64.502	(39.485)
- Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
- Udgifter til personale og administration	(7.111.869)	(5.701.465)	(4.174.433)	(4.459.005)	(5.731.860)
- Årets resultat	5.908.816	1.297.507	1.212.865	1.690.987	1.520.819
** Regnskabsåret 2017/18 udgør 18 måneder.*					
Balance					
Egenkapital	9.483.151	4.553.621	3.256.114	3.543.249	2.852.264
Aktiver i alt	15.233.387	6.463.775	7.206.541	5.780.865	5.169.419
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	4.4	3,3	8,7	9,4	7,5
Kapitalprocent	445%	325%	-	-	-
Kernekapitalprocent	445%	325%	-	-	-
Egenkapitalforrentning før skat	109%	41%	45,9%	68,0%	55,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	84%	31%	35,7%	52,9%	43,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,94	1,27	1,33	1,47	1,30

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. Sammenlig-ningstal for 2016/17 og 2017/18 er opgjort i overensstemmelse med årsregnskabsloven og øvrige år i overensstemmel-se 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 marke-der

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

6. Renteindtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Obligationer	81.529	138.201
Renteindtægter til tilknyttede virksomheder	7.504	-
Renteindtægter i alt	**89.033**	**138.201**

7. Renteudgifter

	2022 kr.	2021 kr.
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	0	23.369
Øvrige renteudgifter	30.417	26.002
Renteudgifter i alt	**30.417**	**49.371**

8. Kursreguleringer

	2022 kr.	2021 kr.
Obligationer	(494.931)	(172.334)
Kursreguleringer i alt	**(494.931)**	**(172.334)**

9. Udgifter til personale og administration

	2022 kr.	2021 kr.
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Direktion og bestyrelse (fast honorar)		
Direktion og bestyrelse	792.540	796.011
Direktion og bestyrelse i alt	**792.540**	**796.011**
Øvrige personaleudgifter:		
Løn	3.748.153	2.469.458
Pension	15.913	11.601
Andre udgifter til social sikring	51.184	42.786
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	693.956	463.328
Øvrige personaleudgifter i alt	**4.509.206**	**2.987.173**
Øvrige administrationsudgifter	**1.810.123**	**1.892.751**
Udgifter til personale og administration i alt	**7.111.869**	**5.675.935**

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-information/#vederlag

Revisionshonorar	2022 kr.	2021 kr.
Lovpligtig revision af årsregnskabet	42.000	40.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	5.000	5.000
Skatterådgivning	5.000	5.000
Andre ydelser	30.000	28.000
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	**82.000**	**78.000**

10. Skat

	2021 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	1.718.970	432.916
Ændring i udskudt skat	65.897	(54.365)
Skat af årets resultat	**1.784.867**	**378.551**
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Regulering tidligere år:	-	-
Ikke-fradragsberettigede poster	0,3%	0,3%
Effektiv skatteprocent	**22,3%**	**22,3%**

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2022 kr.	2021 kr.
Anfordring		
Til og med 3 måneder	-	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.203.920	1.951.853
I alt	**1.203.920**	**1.951.853**

12. Øvrige materielle aktiver

	2022 kr.	2021 kr.
Kostpris primo	1.949.059	2.288.411
Tilgang i årets løb	147.039	-
Afgang i årets løb	-	(339.352)
Kostpris ultimo	**2.096.098**	**1.949.059**
Af- og nedskrivninger primo	(901.853)	(682.085)
Årets afskrivninger	(559.119)	(559.120)
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	339.352
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	917.157	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(543.815)**	**(901.853)**
Bogført beholdning ultimo	**1.552.283**	**1.047.206**

13. Udskudt skat

	Udskudt skat 01.01. 2022 kr.	Valuta-om-regning kr.	Ind-regnet i årets resultat kr.	Ind-regnet i egen-kapitalen kr.	Udskudt skat 31.12. 2021 kr.
2022					
Materielle anlægsaktiver	41.865	-	65.897	-	-24.032
I alt	**41.065**	**-**	**65.897**	**-**	**-24.032**

Heraf regulering af tidligere års skat 0 kr.

14. Aktiekapital

	2022 kr.	2021 kr.
Aktiernes antal i 500.000 stk. a 1 kr.	**500.000**	**500.000**

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P. Gramstrup Holding ApS som administrationsselskab. 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Eventualforpligtigelse over for garantiformuen udgør 89.585 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. Ledelseserhverv 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	Bestyrelse
Hedegaard Nordic A/S	Bestyrelsesformand
JHB Holding 2020 ApS	Direktør
NORDTEGL A/S	Bestyrelsesmedlem
HM 120 ASTRORIA ApS	Bestyrelsesformand
JHB HOLDING 2007 ApS	Direktør
Advodan Thisted P/S	Partner
Advodan Thisted P/S	Bestyrelsesmedlem
PROJEKTSELSKABET AF DEN 18. FEBRUAR 2015 ApS	Direktør
Billigselskab ApS	Bestyrelsesmedlem
Thy Erhvervsinvest A/S	Bestyrelsesmedlem
Thy Erhvervsinvest A/S	Direktør
Fonden Tall Ship Thy	Næstformand
Intellego ApS	Bestyrelsesmedlem
Faster Plaster ApS	Bestyrelsesmedlem
Faster Plaster ApS	Direktør
GMJ Management ApS	Bestyrelsesformand

Peter Løchte Jørgensen

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

PARKKOLLEGIERNE P/S	Bestyrelsesformand
AUFF Holding P/S	Bestyrelsesmedlem
AARHUS UNIVERSITETS FORSKNINGSFOND	Bestyrelsesnæstformand
AUFF Invest P/S	Bestyrelsesformand
AUFF Invest Forum P/S	Bestyrelsesformand
P+, Pensionskassen 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	Direktør
Thomas Mandrup Invest ApS	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 leasingydelser.

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.