

Artha Fondsmæglerselskab A/S

Strandvejen 58, 3., 2900 Hellerup

CVR-nr. 31 85 30 44

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2021

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 21 /4 2022

Dirigent:

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 34



Selskabet

Artha Fondsmæglerselskab A/S
Strandvejen 58, 3.
2900 Hellerup
Telefon: 70 25 00 05
www.arthakapitalforvaltning.dk
E-mail: info@arthakapitalforvaltning.dk
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 31 85 30 44

Bestyrelse

Michael Kjær (formand)
Brian Kudsk
Jan Severin Sølbæk

Direktion

Steen Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Artha Holding A/S, Gentofte, årsrapporten herfor kan rekvireres på telefonnummer 70 25 00 05 eller på info@arthakapitalforvaltning.dk



Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2021 for Artha Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 21. april 2022

Direktionen

Steen Jensen

Bestyrelsen

Michael Kjær
Formand

Brian Kudsk

Jan Severin Sølbæk



Til kapitalejerne i Artha Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Artha Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, 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. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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, 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 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, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, 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. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, 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 tilside sættelse 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 finansiel virksomhed.



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 finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 21. april 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr.: mne31407



Artha Fondsmæglerselskab A/S

Strandvejen 58 / DK-2900 Hellerup / Telefon +45 7025 0005 / info@artha.dk
artha.dk / CVR: 31853044

Hovedaktivitet

Artha Fondsmæglerselskab A/S' aktivitet er at udføre depositarfunktioner.

Organisation

Artha Fondsmæglerselskab A/S er ejet 100% af Artha Holding A/S. Ved årets udgang havde Artha Fondsmæglerselskab A/S cirka 3 medarbejdere.

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

Lønpolitik

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

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 ikke i 2021 været nogen usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller måling af selskabets aktiver og passiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på t.DKK 9.591 vurderes som meget tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 31.12.21 er t.DKK 19.480, hvilket rigeligt dækker selskabets behov.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes i alt t.DKK 10.000 på selskabets generalforsamling.



Forventet udvikling

Selskabet forventer et lidt lavere resultat for 2022 i forhold til indeværende år, men stadig en indtjening på et højt niveau, hvilket dog er afhængigt af udviklingen på den finansielle markeder samt muligheden for at erhverve interessante Selection-projekter og udviklet eksisterende Selection-projekter.

Særlig risici

Udviklingen i omfanget af selskabets depositarydelser og indirekte udviklingen på de finansielle markeder, idet disse påvirker kundernes afkast og dermed indtjeningen i selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledeshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledeshverv, som anført i note 15, hvortil henvises.

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er beskrevet i note 7, hvortil der henvises.

RISIKOOPLYSNINGER

Finansielle risici og politikker

Selskabet er indirekte eksponeret over for forskellige finansielle risici via selskabets udførelse af depositarydelser til forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke har væsentlige forretningsmæssige eller finansielle risici. Selskabets forretningsgange og politikker dækker i øvrigt disse områder.

Likviditetsrisiko

Udgangspunktet for vurderingen af selskabets tilstrækkelige likviditet er fastsat i henhold til selskabets likviditetspolitik.



Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko vurderes til at dække tab på debitorer, risiko på indestående i pengeinstitutter og risiko på obligationsudsteder.

Selskabets valg af pengeinstitutter vurderes løbende og valg af pengeinstitut tages under hensyntagen til pengeinstituttets rating, da selskabet ikke vil anvende de pengeinstitutter, der ikke ligger inden for rammerne af tilsynsdiamanten.

Markedsrisiko

Risiko for tab som følge af, at dagsværdierne for obligationer ændrer sig som følge af udviklingen på de finansielle markeder.

Selskabet placerer kun likviditet i danske statsobligationer og realkreditobligationer.

OPERATIONEL RISIKO

Selskabet har ikke i 2021 oplevet tab som følge af operationelle risici. Ved vurdering af operationel risiko indgår følgende risici:

Intern svig

Risikoen vurderes meget begrænset, bl.a. på grund af medarbejderaktionærer, interne kontroller og selskabets fysiske størrelse. Herudover er selskabet dækket af en direktions- og bestyrelsesforsikring på DKK 25 mio.

Ekstern svig

Risikoen vurderes meget begrænset. Der er ingen kassefunktion, og alle udbetalinger skal godkendes af minimum en direktør samt økonomichefen i forening.

Ansættelsesvilkår

Risikoen vurderes meget begrænset. Selskabet er forsikret mod arbejdsskader mm.



Kunder, produkter

Risikoen vurderes meget begrænset, da aktiviteten i selskabet er begrænset til depositarydelser.

Skader på fysiske aktiver

Selskabet ejer ikke bygninger og i mindre grad fysiske aktiver som alle er dækket af forsikring.

Forretningsnedbrud og systemfejl

Tab som følge af systemnedbrud og lignende vurderes som minimal. Alle kundeoplysninger om positioner og beholdninger kan altid fremskaffes fra kundens pengeinstitut, hvis selskabets eget porteføljesystem skulle gå ned.

Ordreaufvikling m.v.

Risiko for tab i forbindelse med fejl i indtastning og denne først opdages i forbindelse med den interne kontrol efter handlens indgåelse.



Note		2021 t.DKK	2020 t.DKK
3	Renteindtægter	1	5
	Negative renteindtægter	-81	-81
4	Renteudgifter	-15	-36
	Netto renteindtægter	-95	-112
	Gebyrer og provisionsindtægter	16.275	12.762
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-18	-22
6	Netto rente- og gebyrindtægter	16.162	12.628
5	Kursreguleringer	0	-4
7	Udgifter til personale og administration	-3.716	-3.259
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-149	-143
	Resultat før skat	12.297	9.222
8	Skat	-2.706	-2.029
	Årets resultat	9.591	7.193
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	9.591	7.193
Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret	10.000	7.000
	Overført til næste år	-409	193
	Overført til næste år	9.591	7.193



Note	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK
AKTIVER		
9		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og central- banker	18.361	1.740
Obligationer til dagsværdi	0	77
10 Øvrige materielle aktiver	715	768
11 Udskudte skatteaktiver	4	2
Andre aktiver	5.360	18.793
Aktiver i alt	24.440	21.380
PASSIVER		
Aktuelle skatteforpligtelser	2.707	2.031
Andre passiver	2.253	2.460
Gæld i alt	4.960	4.491
12 Aktiekapital	9.174	9.174
Overført overskud	306	715
Foreslået udbytte	10.000	7.000
Egenkapital i alt	19.480	16.889
Passiver i alt	24.440	21.380

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal 5-års oversigt
- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici
- 15 Nærtstående parter
- 16 Aktionærforhold
- 17 Koncernforhold
- 18 Kapitalforhold og solvens



Beløb i t.DKK	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital pr. 01.01.20	9.174	522	5.000	14.696
Årets totalindkomst	0	193	7.000	7.193
Udlodning til ejere	0	0	-5.000	-5.000
Egenkapital pr. 31.12.20	9.174	715	7.000	16.889
Egenkapital pr. 01.01.21	9.174	715	7.000	16.889
Årets totalindkomst	0	-409	10.000	9.591
Udlodning til ejere	0	0	-7.000	-7.000
Egenkapital pr. 31.12.21	9.174	306	10.000	19.480



1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansielle virksomheder, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste DKK 1.000

Årsregnskabet er, bortset fra implementering af nedenstående ændringer til opgørelse af kapitalgrundlag m.v., uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret 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, hvor nøgletal beregnes på baggrund af kapitalkrav modsat tidligere, hvor nøgletal er beregnet på baggrund af selskabets samlede risikoeksponering.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

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.

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 valutakurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Modregning

Selskabet modregner tilgodehavender og forpligtelser, når selskabet har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb, og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

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

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

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

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Gebyrindtægter omfatter indtægter vedrørende depositargebyrer til forvaltere af alternative investeringsfonde.

Kursreguleringer

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



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.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer 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 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 underskud, indregnes i balance med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudt skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkeligt skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.



BALANCEN

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

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.

Øvrige materielle aktiver

Materielle aktiver 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 aktiver 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
Inventar	5 år
Indretning lejede lokaler	5 år

Nedskrivning af materielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver, 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.

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. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

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

Egenkapital

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

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter.

Posten omfatter herunder udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Nøgletal

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



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

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018 *)	2017
---------------	------	------	------	---------	------

Resultat

Nettorente og gebyrindtægter	16.162	12.628	9.813	7.552	24.769
Kursreguleringer	0	-4	-3	-2	-1.171
Udgifter til personale og administration	3.716	3.259	2.917	9.053	17.825
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Årets resultat	9.591	7.193	5.324	-1.147	4.368

Beløb i t.DKK	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17
---------------	----------	----------	----------	----------	----------

Balance

Egenkapital	19.480	16.889	14.696	11.272	22.723
Aktiver i alt	24.440	21.380	16.974	12.032	30.797

- *) I 2018 er der foretaget koncernintern virksomhedssammenslutning med fraspaltning af formueforvaltningsaktiviteter til søsterselskabet Artha Kapitalforvaltning A/S uden tilpasning af sammenligningstal for tidligere år.



2. Hoved- og nøgletal 5 års oversigt - fortsat -

Beløb i t.DKK	2021*)	2020	2019	2018	2017
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimums kapitalkrav	174,50	182,1	177,8	171,9	248,0
Kapitalprocent	174,56	108,5	34,3	16,7%	27,1%
Kernekapitalprocent	174,56	108,5	34,3	16,7%	27,1%
Egenkapitalens forrentning før skat	67,6%	58,4%	53,1%	-8,84%	22,5%
Egenkapitalens forrentning efter skat	52,7%	45,6%	41,0%	-6,7%	17,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	4,18	3,71	3,36	0,83	1,32
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	39,2%	33,7%	31,8%	-9,5%	14,2%

*) Som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis er nøgletallene 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



	2021 t.DKK	2020 t.DKK
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0
Obligationer	1	5
I alt	1	5

4. Renteudgifter		
Øvrige renteudgifter	15	36
I alt	15	36

5. Kursreguleringer		
Obligationer	0	-4
I alt	0	-4

6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer

Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder.

Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom.



	2021	2020
	t.DKK	t.DKK

7. Udgifter til personale og administration

Lønninger til bestyrelse, direktionen og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:

Lønninger bestyrelse, direktion og ansatte med indflydelse på risikoprofil i alt	1.009	974
----------------------------------------------------------------------------------	-------	-----

Personaleudgift:

Lønninger	1.293	980
Andre udgifter til social sikring	12	4
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet	298	288

Personaleomkostninger i alt	1.603	1.272
-----------------------------	-------	-------

Øvrige administrationsomkostninger	1.104	1.013
------------------------------------	-------	-------

Udgifter til personale og administration i alt	3.716	3.259
------------------------------------------------	-------	-------

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	3	3
-------------------------------------------------------------------------	---	---

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

Bestyrelsen	3	3
Direktion	1	1
Ansatte med indflydelse på risikoprofil	0	0

I alt	4	4
-------	---	---



7. Udgifter til personale og administration - fortsat -

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

Selskabet udbetaler ikke pension, og har ingen pensionsforpligtelser over for hverken direktionen (og derved også "øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen") eller bestyrelsen.

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	35	35
Andre ydelser	324	316
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	359	351

8. Skat

Årets skat	2.708	2.031
Ændring i udskudt skat	-2	-2
Regulering vedr. tidligere år	0	0
Skat af årets resultat	2.706	2.029

Effektiv skatteprocent:

Selskabsskattesats i Danmark	22,0%	22,0%
Ikke-skattepligtige og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	0,0%	0,0%
Effektiv skatteprocent	22,0%	22,0%

Regnskabets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0%.



	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK
--	-------------------	-------------------

9. Tilgodehavende hos kreditinstitutter, og centralbanker

Anfordringstilgodehavender	18.361	1.740
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.361	1.740

10. Øvrige materielle aktiver

Kostpris pr. 31.12.20	911	164
Tilgang vedr. implementering af IFRS16	0	666
Tilgang i øvrigt	96	81
Afgang	0	0
Kostpris pr. 31.12.21	1.007	911
Afskrivning pr. 31.12.20	143	0
Årets af- og nedskrivninger	149	143
Årets afgang	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	292	143
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	715	768
Leasingaktiver udgør	399	532

11. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skat pr. 31.12.20	2	0
Ændring i udskudt skat	2	2
I alt	4	2



12. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 18.347.461 aktier med en pålydende værdi af DKK 0,5 eller i alt DKK 9.173.730. Alle aktier er fuldt ud indbetalt, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiekapital	9.174	9.174	9.174	9.174	9.174

	2021 t.DKK	2020 t.DKK

13. Eventualforpligtelser

Indeståelse over for Garantiformuen	86	82
I alt	86	82

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne selskaber. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 01.07.12 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat til royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber, og fra 01.01.13 er der solidarisk hæftelse for selskabsskatten, der måtte påhvile 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.



14. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici

Artha Fondsmæglerselskab A/S er eksponeret over for forskellige typer af risici, herunder:

Likviditetsrisiko, kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, intern svig, ekstern svig, ansættelsesvilkår, kunder, produkter, skader på fysiske aktiver, forretningsnedbrud og systemfejl og ordreaftvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "risikoplysninger" i ledelsesberetningen.

15. 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

Ledelses- og tillidshverv

Direktionens ledelseshverv:

Steen Jensen:

Steen Jensen er adm. direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Jensen Ejendomme Holding 2006 ApS	Direktør
Jensen Ejendomme 2006 ApS	Direktør



15. Nærtstående parter - fortsat -**Ledelses- og tillidshverv****Bestyrelsens ledelseshverv:****Michael Kjær:**

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

Artha Kapitalforvaltning A/S	Formand
Artha Holding 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
Brødrene A. & O. Johansen A/S	Næstformand
AO Invest A/S	Næstformand
Kraks Fond	Bestyrelsesmedlem
Core Leasing A/S	Formand
Realfiction AB	Formand
Realfiction Lab ApS	Formand
Realfiction ApS	Formand
MenuPay AB	Bestyrelsesmedlem
MenuPay ApS (fratrådt 14.01.22)	Bestyrelsesmedlem
MenyPay Holding A/S (fratrådt 14.01.22)	Bestyrelsesmedlem
Telecenteret A/S	Formand
TC-Go A/S	Formand
Jacobsgaard Investment Advisory ApS	Bestyrelsesmedlem
Invest Group A/S	Adm. direktør, bestyrelsesmedlem
Kjær 11-11-11 ApS	Bestyrelsesmedlem



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

Paul Kjær Invest A/S	Bestyrelsesmedlem
Paul Kjær af 1991 ApS	Bestyrelsesmedlem
Theis Vine ApS	Formand
PR Trading-Flekota A/S	Bestyrelsesmedlem
Ove K. Invest A/S	Bestyrelsesmedlem
PWT Group A/S	Bestyrelsesmedlem
Futurum ApS	Bestyrelsesmedlem
UVC Care ApS	Bestyrelsesmedlem

Jan Severin Sølbæk:

Jan Severin Sølbæk er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Sølbæk Holding ApS	Direktør
Artha Kapitalforvaltning A/S	Direktør
Artha Holding A/S	Direktør
Artha Følager A/S	Formand
Brønsholm ApS	Bestyrelsesmedlem
Artha Brønsholm P/S	Formand
Brønsholm Holding ApS	Bestyrelsesmedlem
Artha Teglholtsgade A/S	Formand
Komplementarselskabet Artha Brønsholm A/S	Formand
Artha Ejerlejligheder I P/S	Formand
Artha Ejerlejligheder II P/S	Formand
Artha Dagligvarebutikker A/S	Formand
Artha Ejerlejligheder I Pension ApS (fratrådt 27.05.21)	Formand
Artha Stadsgraven A/S under frivillig likvidation	Formand (fratrådt 16.07.21)
Artha Ørestad A/S	Formand
Artha Cargo A/S	Formand
Artha Ejendomme Vest A/S	Formand
Artha Vindmøller A/S	Bestyrelsesmedlem
Komplementarselskabet Artha Toldbodhuse A/S	Formand
Artha Toldbodhuse P/S (opløst ved likvidation 19.04.21)	Formand
Komplementarselskabet Artha Ejerlejligheder I A/S	Formand
Komplementarselskabet Artha Ejerlejligheder II A/S	Formand
Komplementarselskabet Artha Skovly A/S	Formand



15. Nærtstående parter - fortsat -**Bestyrelsens ledelseshverv:****Jan Severin Sølbæk** - fortsat -:

Artha Skovly P/S	Formand
Store Kongensgade Ejerlejligheder A/S	Formand
K/S Fredens Gaard	Formand
K/S Ved Stadsgraven 15 (fratrådt 16.07.21)	Formand
SPHEK A/S	Formand
Artha Rungsted Husene A/S	Formand
Artha Apollovej P/S (opløst ved likvidation 21.06.21)	Formand
Artha VAB I P/S	Formand
Artha VAB II P/S	Formand
Artha Vallø strand A/S	Formand
Holistic House Ørestad A/S	Formand
Holistic House Daycare ApS	Formand
Copenhagen Hotel Invest ApS	Formand
Scanpartners International A/S	Formand
Cargo Air A/S	Formand
Strandvejen 449 A/S	Formand
RS Trylleskoven 2 ApS	Formand
Artha Trylleskoven A/S	Formand
Artha Norcod A/S	Formand
Artha Norcod II A/S (opløst ved fusion 28.08.21)	Formand
Artha Norcod IV A/S (opløst ved fusion 27.12.21)	Formand
Artha Norcod III A/S	Formand
Artha Cod Ansvarligt Lån P/S	Formand
Paratus Ejendomme ApS	Formand
Byggeselskabet Fredericia Oase ApS	Formand
Artha Ejendomme Vest II A/S	Formand
Artha Ejendomme Vest III A/S	Formand
Artha Milnersvej P/S	Formand
Artha Ved Vandet P/S	Bestyrelsesmedlem
Artha Orangerierne P/S	Formand
Dansk Svensk ejendomsinvestering ApS	Direktør
Artha Vadstrupvej A/S	Formand
Vadstrupvej 35-41 A/S	Formand
Futurum ApS	Formand
Projekt Vallø Strand ApS	Formand
Heliac A/S	Bestyrelsesmedlem
Holdingselskabet af 4. februar P/S	Bestyrelsesmedlem



15. Nærtstående parter - fortsat -**Bestyrelsens ledelseshverv:****Jan Severin Sølbæk** - fortsat -:

Artha Sol A/S	Formand
Artha Søbad P/S	Formand
Artha Bolig Udbytte P/S	Formand
Artha Property Invest P/S	Formand
Artha Property Invest II P/S	Formand
Artha Industrivangen P/S	Formand

Brian Kudsk:

Brian Kudsk er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

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

16. Aktionærforhold

Selskabet er 100% ejet af:

Artha Holding A/S
Strandvejen 58, 3.
2900 Hellerup
CVR-nr. 31 48 40 49
Hjemstedskommune: Gentofte



17. Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Artha Holding A/S, årsrapporten herfor kan rekvireres på telefonnummer 70 25 00 05 eller på info@arthakapitalforvaltning.dk, hvor oplysninger i henhold til kapitaldækningsdirektivet ligeledes kan rekvireres.

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
--	---------------	---------------

18. Kapitalforhold og solvens**Kapitalsammensætning**

Aktiekapital	9.174	9.174
Overført resultat	715	522
Årets resultat	9.591	7.193
Foreslået udbytte	-10.000	-7.000
Udskudte skatteaktiver	-4	-2
Egentlig kernekapital	9.476	9.887
Kapitalgrundlag	9.476	9.887

Kapitalkrav

Kapitalkrav i henhold til EU 2019/33, artikel 13, stk. 1:

Kapitalkrav	5.653	729
Minimumskapitalkrav, t.EUR 730	5.429	5.431



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)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-654180011729

IP: 93.164.xxx.xxx

2022-04-22 10:54:19 UTC

NEM ID 

Jan Severin Sølbæk (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-401651125249

IP: 188.180.xxx.xxx

2022-04-22 13:33:53 UTC

NEM ID 

Michael Kjær (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-108095098302

IP: 87.63.xxx.xxx

2022-04-22 15:08:50 UTC

NEM ID 

Steen Jensen (CPR valideret)

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-267235713713

IP: 188.180.xxx.xxx

2022-04-25 06:45:49 UTC

NEM ID 

Thomas Andersen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:32895468-RID:1284377983265

IP: 212.98.xxx.xxx

2022-04-25 06:57:08 UTC

NEM ID 

Klaus Thorsten Wollesen Lund (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-093413329546

IP: 188.180.xxx.xxx

2022-04-25 07:06:57 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PHGHP-DC48Z-DU68G-HSY6O-81NDI-7Z5OY

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 indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>