

Artha Fondsmæglerselskab A/S

Søllerødvej 64, 2840 Holte

CVR-nr. 31 85 30 44

Årsrapport for 2018

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 28/4 2019

Dirigent:



KLAUS T. W. LUND
Advokat · Lawyer

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	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
Søllerødvej 64
2840 Holte
Telefon: 70 25 00 05
www.arthakapitalforvaltning.dk
E-mail: info@arthakapitalforvaltning.dk
Hjemsted: Rudersdal
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, Rudersdal, 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 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 23. april 2019

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 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 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, 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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.



- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om 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 23. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68



Thomas Andersen

Statsaut. revisor
MNE-nr.: mne31407



Hovedaktivitet

Artha Fondsmæglerselskab A/S har gennem 2018 ydet formuende privatpersoner uvildig og bankuafhængig formueforvaltning samt udført depositarfunktioner. Ved udgangen til 2018 blev formueforvaltning fraspaltet og overført til søsterselskabet Artha Kapitalforvaltning A/S (tidligere Artha Forvaltning A/S).

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

Organisation

Artha Fondsmæglerselskab A/S er ejet 100% af Artha Holding A/S. Ved årets udgang havde Artha Fondsmæglerselskab A/S i alt 4 medarbejdere fordelt på kunderådgivere, kapitalforvaltning og administration.

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.

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

Udover den under "Hovedaktiviteter" omtalte fraspaltning har der ikke i 2018 været nogen usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller måling af selskabets aktiver og passiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold m.m.

Årets resultat på t.DKK -1.147 vurderes, under hensyntagen til den foretagne fraspaltning, som en acceptabel afvigelse i forhold til tidligere offentliggjorte forventninger i årsrapporten for 2018. Afvigelsen er primært relateret til overdragelse af formueforvaltningsaktiviteter til søsterselskabet Artha Kapitalforvaltning A/S.

Egenkapitalen pr. 31.12.18 er t.DKK 11.272, hvilket rigeligt dækker selskabets behov.



Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes i alt t.DKK 1.900 på selskabets generalforsamling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2019.

Særlig risici

Først og fremmest 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 17, 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.

Likviditetsrisiko

Udgangspunktet for vurderingen af selskabets likviditet er § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed, da der ikke findes noget tilsvarende for fondsmæglerselskaber.



Kreditrisiko

Selskabets risiko herpå 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 ændre sig som følge af udviklingen på de finansielle markeder.

Selskabet placerer kun likviditet i danske statsobligationer og realkreditobligationer.

OPERATIONEL RISIKO

Selskabet har ikke i 2018 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 10 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 hverken bygninger eller møbler og lignende. IT-udstyr 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 gå ned.



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	2018 t.DKK	2017 t.DKK
3 Renteindtægter	16	168
4 Renteudgifter	-21	-1
Netto renteindtægter	-5	167
Gebyrer og provisionsindtægter	7.582	24.642
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-25	-40
6 Netto rente- og gebyrindtægter	7.552	24.769
5 Kursreguleringer	-2	-1.171
7 Udgifter til personale og administration	-9.053	-17.825
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle Anlægsaktiver	0	-104
Resultat før skat	-1.503	5.669
8 Skat	356	-1.301
Årets resultat	-1.147	4.368
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	-1.147	4.368

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	1.900	5.000
Overført til næste år	-3.047	-632
Overført til næste år	-1.147	4.368



Balance

	31.12.18	31.12.17
Note	t.DKK	t.DKK
AKTIVER		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og central- banker	3.586	11.655
Obligationer til dagsværdi	126	145
10 Immaterielle anlægsaktiver	0	4.243
11 Øvrige materielle aktiver	164	268
Aktuelle skatteaktiver	355	0
Andre aktiver	7.782	14.434
Periodeafgrænsningsposter	19	52
Aktiver i alt	12.032	30.797
PASSIVER		
12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	1
Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.303
Andre passiver	760	5.823
Gæld i alt	760	7.127
13 Hensættelser til udskudt skat	0	947
Hensatte forpligtelser i alt	0	947
14 Aktiekapital	9.174	9.174
Overført overskud	198	8.549
Foreslået udbytte	1.900	5.000
Egenkapital i alt	11.272	22.723
Passiver i alt	12.032	30.797

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



Egenkapitaloppgørelse

Beløb i t.DKK	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital pr. 01.01.17	18.347	8	9.400	27.755
Kapitalnedsættelse	-9.173	9.173	0	0
Årets totalindkomst	0	-632	5.000	4.368
Udlodning til ejere	0	0	-9.400	-9.400
Egenkapital pr. 31.12.17	9.174	8.549	5.000	22.723
Egenkapital pr. 01.01.18	9.174	8.549	5.000	22.723
Vederlag fraspaltning formueforvaltning	0	-5.304	0	-5.304
Årets totalindkomst	0	-3.047	1.900	-1.147
Udlodning til ejere	0	0	-5.000	-5.000
Egenkapital pr. 31.12.18	9.174	198	1.900	11.272



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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i sammensætning af aktiviteter

Selskabet har gennemført en koncerntern spaltning med Artha Kapitalforvaltning A/S med Artha Fondsmæglerselskab A/S som indskydende selskab. Spaltningen er gennemført med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.18 uden tilpasning af sammenligningstal, da tilpasning med tilbagevirkende kraft er meget byrdefuld.

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.

KONCERNINTERNE VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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 diskretionær kapitalforvaltning, formidling og investeringsrådgivning.

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

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 fremførelsesberettigede 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 frembagt 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 tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til kreditinstitutter.

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.

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles ved første indregning til kostpris.

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

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over tre år.

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.



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

Inventar	5 år
It-udstyr	3 år
Indretning lejede lokaler	5 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris 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.

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	2018 *)	2017	2016	2015	2014
---------------	---------	------	------	------	------

Resultat

Nettorente og gebyrindtægter	7.552	24.769	25.797	15.125	19.051
Kursreguleringer	-2	-1.171	-967	371	-36
Udgifter til personale og administration	9.053	17.825	15.764	12.577	15.984
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Årets resultat	-1.147	4.368	6.849	1.928	1.668

Beløb i t.DKK	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14
---------------	----------	----------	----------	----------	----------

Balance

Egenkapital	11.272	22.723	27.755	20.906	20.978
Aktiver i alt	12.032	30.797	35.270	25.471	25.290

*) 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	2018	2017	2016	2015	2014
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimums kapitalkrav	171,9	248,0	189,8	222,9	466,5
Kapitalprocent *)	16,7%	27,1%	35,0%	31,8%	37,3%
Kernekapitalprocent *)	16,7%	27,1%	35,0%	31,8%	37,3%
Egenkapitalens forrentning før skat	-8,84%	22,5%	36,5%	12,4%	10,0%
Egenkapitalens forrentning efter skat	-6,75	17,3%	28,2%	9,2%	7,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,83	1,32	1,56	1,20	1,14
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	9,5%	14,2%	19,4%	7,6%	6,6%



	2018 t.DKK	2017 t.DKK
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	10	2
Obligationer	6	166
I alt	16	168

4. Renteudgifter

Gæld hos kreditinstitutter	21	1
I alt	21	1

5. Kursreguleringer

Obligationer	-3	-131
Futures	0	-1.040
I alt	-3	-1.171

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.



	2018 t.DKK	2017 t.DKK
7. Udgifter til personale og administration		
Lønninger til bestyrelse, direktionen og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Bestyrelse (udelukkende fast løn):		
Michael Kjær (formand)	73	73
Brian Kudsk	0	0
Jan Severin Sølbæk	0	0
Peter Grøndahl (fratrådt)	38	38
Mads Pilgren (fratrådt)	38	38
Hans Bøgh-Sørensen (fratrådt)	38	38
Jesper Abildskov Blom (fratrådt)	38	38
Bestyrelsen i alt	225	225
Direktion:		
Steen Jensen (fast løn)	75	0
Brian Kudsk (fast løn) (fratrådt)	2.923	2.360
Brian Kudsk (variabel kontant løn)	0	100
Jan Severin Sølbæk (fast løn) (fratrådt)	986	684
Direktionen i alt	3.984	3.144
Ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Fast løn	0	513
Variabel løn	0	60
Ansatte med indflydelse på risikoprofil	0	573
Lønninger bestyrelse, direktion og ansatte med indflydelse på risikoprofil i alt	4.209	3.942



	2018 t.DKK	2017 t.DKK
7. Udgifter til personale og administration - fortsat -		
Personaleudgift:		
Lønninger	1.333	7.406
Andre udgifter til social sikring	29	78
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet	752	1.477
Personaleomkostninger i alt	2.114	8.961
Øvrige administrationsomkostninger	2.730	4.922
Udgifter til personale og administration i alt	9.053	17.825
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	4	11
Oplysninger om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Bestyrelsen	3	5
Direktion	1	2
Ansatte med indflydelse på risikoprofil	0	1
I alt	4	8

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen (og derved også "øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen"), som vedkommende som led i dette hverv har optjent fra fondsmæglerselskabet i det pågældende regnskabsår.

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



	2018 t.DKK	2017 t.DKK
7. Udgifter til personale og administration - fortsat -		
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	115	79
Andre ydelser	580	581
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	695	660

8. Skat

Årets skat	-356	1.303
Ændring af udskudt skat	0	-2
Skat af årets resultat	-356	1.301

Udskudt skat påhviler immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Effektiv skatteprocent:

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

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



	31.12.18 t.DKK	31.12.17 t.DKK
9. Tilgodehavende hos kreditinstitutter, og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	3.586	11.655
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.586	11.655

10. Immaterielle aktiver

Kostpris pr. 31.12.17	6.199	6.199
Årets afgang (spaltning)	-6.199	0
Kostpris pr. 31.12.18	0	6.199
Af- og nedskrivning pr. 31.12.17	1.956	1.956
Årets af- og nedskrivninger	0	0
Årets afgang	-1.956	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	1.956
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	4.243

11. Øvrige materielle aktiver

Kostpris pr. 31.12.17	1.328	1.328
Årets afgang (spaltning)	-1.164	0
Kostpris pr. 31.12.18	164	1.328
Afskrivning pr. 31.12.17	1.060	956
Årets af- og nedskrivninger	0	104
Årets afgang	-1.060	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	1.060
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	164	268



	31.12.18 t.DKK	31.12.17 t.DKK
12. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	0	1
I alt	0	1

13. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skat pr. 31.12.16	0	949
Ændring i udskudt skat	0	-2
I alt	0	947

Udskudte skatteforpligtelser påhviler materielle og immaterielle anlægsaktiver.

14. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 18.347.461 aktier med en pålydende værdi af DKK 0,5 eller i alt DKK 9.173.730,50. Alle aktier er fuldt ud indbetalt, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	2018	2017	2016	2015	2014
Aktiekapital	9.174	9.174	18.347	18.347	18.347



	2018 t.DKK	2017 t.DKK
15. Eventualforpligtelser		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	117	41
I alt	117	41

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.

16. 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 ordreaufvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "risikoplysninger" i ledelsesberetningen.

17. 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



17. Nærtstående parter - fortsat -

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

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
Brødrene A. & O. Johansen A/S	Næstformand
AO Invest A/S	Næstformand
Kraks Fond	Formand
Core Leasing A/S	Formand
Ove K. Invest A/S	Formand
Realfiction AB	Formand
Realfiction ApS	Formand
Menucard AB	Formand
Menucard ApS	Formand
Telecenteret A/S	Formand
TC-Go A/S	Formand
Jacobsgaard Investment Advisory ApS	Bestyrelsesmedlem
MMP Invest af 1988 A/S	Bestyrelsesmedlem
Invest Group A/S	Adm. direktør, bestyrelsesmedlem
Kjær 11-11-11 ApS	Bestyrelsesmedlem
Paul Kjær Invest A/S	Bestyrelsesmedlem
Paul Kjær af 1991 ApS	Bestyrelsesmedlem



17. Nærtstående parter - fortsat -

Bestyrelsens ledelseshverv:

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 Sølyst Strandpark A/S	Formand
Ejendomsselskab for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S	Bestyrelsesmedlem
Strand- & Badehotel Marienlyst A/S	Bestyrelsesmedlem
Artha Marienlyst A/S	Formand
Artha Følager A/S	Formand
Brønsholm Holding A/S	Bestyrelsesmedlem
Brønsholm ApS	Bestyrelsesmedlem
Artha Brønsholm P/S	Formand
Brønsholm Holding ApS	Bestyrelsesmedlem
Artha Teglholtsgade A/S	Formand
Artha Guard ApS	Formand
Komplementarselskabet Artha Brønsholm A/S	Formand
Artha Ejerlejligheder I P/S	Formand
Artha Dagligvarebutikker A/S	Formand
Artha Ejerlejligheder I Pension ApS	Formand
Artha Stadsgraven A/S	Formand
Artha Ejerlejligheder Birkerød P/S	Formand
Artha Ørestad A/S	Formand
Artha Ejerlejligheder II P/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	Formand
Komplementarselskabet Artha Ejerlejligheder I A/S	Formand
Komplementarselskabet Artha Ejerlejligheder II A/S	Formand
Komplementarselskabet Artha Skovly P/S	Formand
Artha Skovly P/S	Formand
Store Kongensgade Ejerlejligheder A/S	Formand
K/S Fredens Gaard	Formand
K/S GG Ved Stadsgraven 15	Formand



17. Nærtstående parter - fortsat -

Bestyrelsens ledelseshverv:

Jan Severin Sølbæk - fortsat -:

Dansk Svensk Ejendomsinvestering ApS	Direktør
Holistic House Ørestad A/S	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
Wattguard Holding ApS	Bestyrelsesmedlem

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

18. Aktionærforhold

Selskabet er 100% ejet af:

Artha Holding A/S
Søllerødvej 64
2840 Holte
CVR-nr. 31 48 40 49
Hjemstedskommune: Rudersdal



19. 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.

	2018 t.DKK	2017 t.DKK
--	---------------	---------------

20. Kapitalforhold og solvens

Kapitalsammensætning

Aktiekapital	9.174	9.174
Overført resultat	3.245	9.181
Årets resultat	-1.147	4.368
Foreslået udbytte	-1.900	-5.000
Immaterielle anlægsaktiver	0	-4.243
Egentlig kernekapital	9.372	13.480
Kapitalgrundlag	9.372	13.480

Risikoeksponering

Kapitalkrav i henhold til CRR, artikel 95, stk. 1 (Risikoeksponering):

(Samlet) risikoeksponering (REA)	56.028	49.813
Solvenskrav, 8% af (samlet) risikoeksponering (REA)	4.482	3.985
Minimumskapitalkrav, t.EUR 730	5.451	5.435

