

1. januar 2022 – 31. december 2022

ÅRSRAPPORT // FORMUEPLEJE A/S

2022

GODKENDT PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING
DEN 11. APRIL 2023



Simon Friis-Therkelsen, dirigent

FORMUE | PLEJE

Formuepleje A/S, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 18059738

FORMUE | PLEJE

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Selskab

Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Telefon: 87 46 49 00

Hjemmeside

Selskabets hjemmeside: www.formuepleje.dk

Stiftelse og hjemstedskommune

Formuepleje A/S blev stiftet den 8. september 1994 og har Aarhus som hjemstedskommune.

Formål

Selskabets formål er at udøve investeringsforvaltningsvirksomhed i henhold til lov om finansiel virksomhed §10, stk. 1, jf. lovens bilag 6, samt udøve virksomhed som forvalter jf. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. § 11, stk. 1 og 2.

Registreringsnumre

CVR-nr. 18 05 97 38
Reg.nr. i Finanstilsynet: 17104

Bestyrelse

Kirstine Damkjær (formand)
Carsten With Thygesen
Daniel Albæk

Direktion

Peter Kjærgaard
Søren Astrup
Henry Høeg Andersen
Henrik Franck

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

Virksomhedsoplysninger

Bankforbindelse

Selskabet anvender flere banker i Danmark, hvoraf den primære er:

Nordea Bank Danmark A/S

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlig myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Formuepleje A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 16. marts 2023

Direktion

Peter Kjærgaard
Adm. Direktør

Søren Astrup
Direktør

Henry Høeg Andersen
Direktør

Henrik Franck
Direktør

Bestyrelse

Kirstine Damkjær
Formand

Carsten With Thygesen

Daniel Albæk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Formuepleje A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. 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 og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere

krav, der er gældende i Danmark, 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 og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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

København, den 16. marts 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Rikke Frydkjær Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 46616

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Formuepleje A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formuepleje-koncernen. Formueplejekoncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle - som private kunder - og er en af Danmarks største uafhængige formueforvaltere med ca. 18.000 investorer og over 70 milliarder kroner under forvaltning.

Aktiviteterne i Formuepleje A/S omfatter administration og investeringsrådgivning af investeringsforeninger, forvaltning af alternative investeringsfonde samt skønsmæssig porteføljepleje.

Ved årets afslutning administrerer selskabet 1 investeringsforening med 11 afdelinger, 7 kapitalforeninger og 5 alternative investeringsfonde.

Resultat

Selskabet administrerede ved årets udgang en samlet formue på 86.589 mio. kr. inklusiv investeringer i andre afdelinger mod 130.723 mio. kr. ultimo 2021, hvilket svarer til et fald på 33,8%.

Formuepleje A/S kom ud af regnskabsåret med et overskud på 93,5 mio. kr. efter skat. I samme periode sidste år var resultat efter skat på 497,9 mio. kr. – svarende til et fald på 81,2%. Resultatet ligger betydeligt under det budgetterede niveau, hvilket hovedsageligt forklares af faldende kurser i de foreninger, selskabet har under forvaltning.

De samlede gebyrindtægter udgør i perioden 345,8 mio. kr. Sammenlignet med sidste år er det et fald på 535,4 mio. kr. – svarende til et fald på 60,8%. En væsentlig forklaring på faldet i indtjening er, at der udelukkende er modtaget et begrænset resultathonorar i perioden. Der er i 2022 modtaget et resultathonorar på 8,2 mio. kr., hvilket er betydeligt under resultathonoraret for 2021 på 469 mio. kr.

Omkostningerne i perioden udgør 224,3 mio. kr. I forhold til omkostningerne i 2021 er det et fald på 13,4 mio. kr. – svarende til et fald på 5,6%. Personaleomkostninger faldt i 2022, hvilket kan forklares af mindre hensættelser til bonusser i 2022 end i 2021. Øvrige administrationsomkostninger steg i 2022 med ca. 2 mio. kr. og var dermed tæt på samme niveau som året før.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet 52,5 mio. kr. Der er i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten ikke afsat udbytte.

I seneste årsrapport forventede ledelsen et resultat før skat på 350-400 mio. kr., dette blev i halvårsrapporten, som en konsekvens af udviklingen på de finansielle markeder, nedjusteret til niveauet 125-175 mio. kr. Selskabets endelige resultat før skat udgør 124 mio. kr. og endte dermed lige under resultatforventningen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Balance

Ultimo 2022 var selskabets samlede balance 229,2 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 144,1 mio.kr., materielle aktiver på 15,8 mio.kr., udskudt skatteaktiv på 4,4 mio. kr., mens tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter udgør 64,9 mio.kr.

Begivenheder i regnskabsperioden

Negativt resultathonorar, hvis fonde ikke leverer et minimumsafkast

Fra 1. januar 2022 har Formuepleje på grund af ny lovgivning ændret honorarmodellen for de fonde, der har resultathonorar. Nu kan resultathonoraret også være negativt, hvis fonden ikke leverer et minimumsafkast. Der modtages først positivt resultathonorar, såfremt afkastet efter faste honorarer overstiger dette minimumsafkast samt indre værdi overstiger sit High Water Mark. Til gengæld er det faste honorar øget sammenholdt med tidligere honorarmodel. Den nye honorarmodel vil, sammenlignet med den hidtidige model, give et uændret samlet omkostningsniveau for vores kunder. De faste indtægter vil fremadrettet give et mere retvisende billede af forretningen, idet der over tid naturligtvis skal kunne forventes et afkast fra foreningerne der overstiger minimumsafkastet.

Ny bestyrelsesformand

Formuepleje A/S har på generalforsamlingen i april måned 2022 fået ny bestyrelsesformand. Kirstine Damkjær overtager posten fra Steffen Ebdrup. Kirstine Damkjær har tidligere været adm. direktør i EKF Danmarks Eksportkredit og før da i en årrække bestredet ledende stillinger hos Verdensbank Gruppen. Hun kommer således med solid national og international topledererfaring fra finanssektoren.

Ny administrerende direktør

Den 6. oktober 2022 fratrådte Formueplejekoncernens CEO gennem ti år, Niels B. Thuesen, sin stilling, og blev ved årsskiftet afløst af Peter Kjærgaard, der tiltrådte som ny administrerende direktør for Formueplejekoncernen. Peter Kjærgaard kommer senest med 10 års erfaring fra Nykredit, hvor han var direktør for Nykredit Wealth Management. I alt har Peter Kjærgaard knap 30 års erfaring fra den finansielle sektor i både Danmark og udlandet, og i sine tidligere jobs har han gang på gang bevist, at han kan skabe værdi for kunderne.

Kapitalforhold

Selskabets kapitalforhold afspejler koncernens ønske om at selskaberne er rigeligt kapitaldækkede med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften. Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2022 på 121.097 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgør 89.240 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 31.857 t.kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelsen er til stadighed opmærksom på at sikre overholdelse af de lovregulerede kapitalkrav samt det individuelle solvensbehov, herunder grundlaget for selskabets fortsatte drift.

Det er ledelsens forventning, baseret på det udarbejdede budget for 2023, at selskabet ved egen indtjening fortsat er compliant med kravene til kapital og solvens og herunder fortsat drift i mindst et år frem.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke særlige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten, ligesom der ikke er andre usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning og måling.

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening består grundlæggende af viden og specielle kompetencer hos en række centrale medarbejdere på investerings- og rådgivningsområdet samt det administrative område. Hertil kommer naturligvis de investeringsprocesser og analysemetoder, der anvendes i forbindelse med formueforvaltning og -rådgivning, samt administrative processer og systemer. Videnressourcer søges bevaret ved at tilbyde konkurrencedygtige vilkår kombineret med Formueplejekoncernens fokus på at arbejde proaktivt med virksomhedskulturen.

Risikoplysninger

Selskabets risici bliver analyseret og vurderet i den årlige opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Selskabets væsentligste risici er operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici. Interne processer, som kan medføre operationelle risici, kan involvere medarbejdere og/eller it-systemer. Den operationelle risiko imødegås i høj grad ved procedurer og interne kontroller. Selskabet udarbejder en årlig risikovurdering med henblik på at danne et overblik over de operationelle risici. Hvert enkelt risikoområde bliver evalueret og tildelt en sandsynlighed samt en graduering af konsekvensen, hvis en hændelse indtræffer.

Via stresstest er selskabets følsomhed over for fald i indtjeningen analyseret. Stresstestene omfatter kursfald i porteføljerne og kundeudtræk. Selskabets evne til at generere overskud i forskellige scenarier bliver testet sammen med selskabets muligheder for omkostningsreducerende initiativer bliver vurderet. Selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag er det højeste af de kapitalkrav som selskabet er underlagt, i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelse og ejere

Direktionen består af adm. direktør Peter Kjærgaard, direktør Søren Astrup, direktør Henry Høeg Andersen og direktør Henrik Franck. Formuepleje Holding A/S ejer alle aktier i selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 2022 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2023 er baseret på den forventede udvikling på henholdsvis finansmarkederne og til kapital under forvaltning. Hovedtemaerne fra 2022 med krigen i Ukraine og stigende inflation vil også strække sig ind i 2023. Vi forventer derfor, at 2023 fortsat vil være præget af store udsving på finansmarkederne og dermed øge usikkerheden om årets samlede indtjening.

Selskabet realiserede i 2022 et resultat før skat på 124 mio. kr. De fald, vi har oplevet i formuer under forvaltning i 2022, har medført, at indtjeningsgrundlaget ved indgangen til 2023 er væsentligt ændret for både fast honorar og resultathonorar. Tidligere år har resultathonorar udgjort en stor andel af selskabets samlede indtægter. Det har ikke været tilfældet i 2022, og det er heller ikke forventningen i 2023 at modtage væsentlige resultathonorarer. Resultat før skat i 2023 forventes derfor at blive i intervallet 50-100 mio. kr.

Ledelsens andre hverv

Bestyrelsen

Kirstine Damkjær

Direktør i:

Bestyrelsesformand i:

FP Kapital A/S
Formuepleje Holding A/S
Aquapri Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Pensiondanmark Holding A/S
Pensiondanmark Pensionsforsikringsaktieselskab
Bladt Industries Holding A/S
Bladt Industries A/S
Ressource Danmark ApS
The Why Foundation (Fond)
Africa Finance Corporation og Africa Capital Partners
Thomas Lloyd Energy Investment Trust
Navigare Capital Partners
Bladt Holding A/S
Care Danmark

Carsten With Thygesen

Direktør i:

Cresco Capital A/S
Cresco Capital Services A/S

Bestyrelsesformand i:

Aktieselskabet Rold Skov Savværk
A/S Lindenberg Gods
A/S Lindenberg Skovselskab
Investeringsforeningen Formuepleje
Kapitalforeningen FP
Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
Kapitalforeningen Formuepleje Safe
Kapitalforeningen Formuepleje Penta
Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S
LFI Silva Investments A/S
Silva Baltica 1 ApS
Silva Baltica 2 ApS
Silva Baltica 3 ApS
Arkitektskolen Aarhus

Bestyrelsesmedlem i:

Dover BidCo ApS
Mobilhouse Holding A/S
Mobilhouse A/S
Mobilhouse TopCo A/S
Den Schimmelmanske Fond
Færchfonden

Daniel Albæk

Direktør i:

Bestyrelsesmedlem i:

FP Kapital A/S
Formuepleje Holding A/S

Ledelsens andre hverv (fortsat)

Direktion*

Peter Kjærgaard

Direktør i:

FP Kapital A/S
Formuepleje Holding A/S

Søren Astrup

Direktør i:

LMC Invest ApS
FP Kapital A/S
Formuepleje Holding A/S
Formuepleje Frederiks Plads A/S
Formuepleje Nicolinehus Nord A/S
Formuepleje Trøjborg A/S
Formuepleje Ejendomme Select A/S
Formuepleje Safe A/S
Aros Property Investment A/S

Henry Høeg

Direktør i:

Familien Høeg P/S
FP Kapital A/S
Formuepleje Holding A/S

Henrik Franck

Direktør i:

Hago ApS
HF 2022 ApS

Bestyrelsesformand i:

Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesformand i:

Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Honeycomp IO ApS

*Direktionens hverv er godkendt af bestyrelsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Gebyrer og provisionsindtægter	3	423.630	988.139
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	3	<u>-77.870</u>	<u>-106.951</u>
Netto gebyrer og provisionsindtægter		345.760	881.188
Andre driftsindtægter	4	145	1.170
Udgifter til personale og administration	5	-217.045	-230.811
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	-7.276	-6.882
Andre driftsudgifter		<u>-213</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		121.371	644.665
Finansielle indtægter	7	285	0
Negative renteindtægter	8	-1.305	-1.896
Finansielle omkostninger	9	-343	-298
Kursreguleringer	10	<u>4.003</u>	<u>-1.678</u>
Resultat før skat		124.011	640.793
Skat	11	<u>-30.529</u>	<u>-142.866</u>
Årets resultat		93.482	497.927
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		93.482	497.927
Overført fra tidligere år		<u>68.867</u>	<u>110.440</u>
I alt		162.349	608.367
Der foreslås anvendt således:			
Udbytte, ordinært		0	225.000
Udbytte udloddet i løbet af året		52.500	314.500
Overført til næste år		<u>109.849</u>	<u>68.867</u>
I alt		162.349	608.367
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		93.482	497.927
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		93.482	497.927

Balance

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver			
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	12	11.807	15.147
Driftsmateriel og inventar	12	2.313	3.290
Ombygning af lejede lokaler	12	<u>1.708</u>	<u>2.491</u>
Materielle aktiver i alt		<u>15.828</u>	<u>20.928</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		42.250	59.110
Udsudte skatteaktiver	13	4.352	5.393
Andre tilgodehavender	14	11.997	27.195
Periodeafgrænsningsposter		<u>10.672</u>	<u>9.661</u>
Tilgodehavender i alt		<u>69.271</u>	<u>101.359</u>
Likvide beholdninger	15	<u>144.094</u>	<u>346.744</u>
Aktiver		<u>229.193</u>	<u>469.031</u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital	16	15.600	15.600
Overført overskud		109.849	68.867
Foreslået udbytte		<u>0</u>	<u>225.000</u>
Egenkapital i alt		<u>125.449</u>	<u>309.467</u>
Gæld			
Gæld til afdelinger i administrerede foreninger / alternative investeringsfonde		0	220
Aktuelle skatteforpligtelser		9.489	23.921
Anden gæld	17	<u>94.255</u>	<u>135.423</u>
Gæld i alt		<u>103.744</u>	<u>159.564</u>
 Passiver		 <u>229.193</u>	 <u>469.031</u>
 Øvrige noter	 18-23		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2021	15.600	110.440	40.000	166.040
Årets resultat	0	272.927	225.000	497.927
Årets totalindkomst	0	272.927	225.000	497.927
Udbetalt udbytte	0	0	-40.000	-40.000
Udbytte udbetalt i årets løb	0	-314.500	0	-314.500
Egenkapital 31.12.2021	15.600	68.867	225.000	309.467
Egenkapital 01.01.2022	15.600	68.867	225.000	309.467
Årets resultat	0	93.482	0	93.482
Årets totalindkomst	0	93.482	0	93.482
Udbetalt udbytte	0	0	-225.000	-225.000
Udbytte udbetalt i årets løb	0	-52.500	0	-52.500
Egenkapital 31.12.2022	15.600	109.849	0	125.449

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Netto gebyrer og provisionsindtægter
4. Andre driftsindtægter
5. Udgifter til personale og administration
6. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
7. Finansielle indtægter
8. Negative renteindtægter
9. Finansielle omkostninger
10. Kursreguleringer
11. Skat
12. Materielle aktiver
13. Udskudte skatteaktiver
14. Andre tilgodehavender
15. Likvider
16. Egenkapital
17. Anden gæld
18. Revisionshonorar
19. Kapitalgrundlag
20. Eventualforpligtelser
21. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
22. Nærtstående parter og ejerforhold
23. Koncernforhold

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn (udskudt skat)

Det regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudt skat er pr. 1. januar 2022 ændret som følge af implementering af lov om særskat for den finansielle sektor. Skatteprocenten for 2023 er ændret til 25,2% og fra 2024 og fremefter vil den være 26%.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktier og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Netto gebyrer og provisionsindtægter

Netto gebyrer og provisionsindtægter omfatter honorarer, gebyrer og provisioner fra foreninger og kunder, herunder også performance fees og afgivne provisioner. Netto gebyrer og provisionsindtægter indregnes med de beløb der kan henføres til regnskabsperioden.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter alle omkostninger vedrørende personale samt omkostninger til salg, reklame, it, administration, lokaler og kontor. 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.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, omkostningen kan henføres til. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tilde-
lingstidspunktet.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne. Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter renter af leasede aktiver. Finansielle omkostninger er periodiseret inden for regnskabsperioden.

Kursreguleringer

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

Skat

Årets 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger beregnet i forhold til aktivernes forventede levetid. Aktiver med anskaffelsessum under kr. 25.000 udgiftsføres.

Grunde og bygninger	5 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år
Ombygning af lejede lokaler	5-10 år

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 leasingydelsestilbage diskonteret 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 leasingydelsestilbage diskonteret med en alternativ lånerente.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger

Posten omfatter tilgodehavender fra foreninger. Tilgodehavender optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender omfatter koncernmellemværender og tilgodehavende renter. Tilgodehavender optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender. Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Gæld til afdelinger i administrerede foreninger/alternative investeringsfonde

Posten omfatter gæld til foreninger. Gælden optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anden gæld

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditorer mv., måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte 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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Selskabet er sambeskattet med FP Kapital A/S, Formuepleje Holding A/S, Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S, Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S og Formuepleje Frederiks Plads A/S.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen.

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Femårsoversigt

	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto gebyrer og provisionsindtægter	345.760	881.188	397.979	618.103	381.690
Udgifter til personale og administration	217.045	230.811	192.919	178.878	162.258
Resultat før finansielle poster	121.371	644.665	200.243	438.753	219.112
Årets resultat	93.482	497.927	151.995	339.681	168.722
Balance					
Egenkapital	125.449	309.467	166.040	124.795	120.114
Aktiver i alt	229.193	469.031	290.627	232.895	184.996
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning før skat	57,0	269,5	135,1	357,4	213,7
Egenkapitalforrentning efter skat	43,0	209,4	104,5	277,4	165,1
Gennemsnitligt antal medarbejdere	74	75	66	57	60
Antal foreninger under administration	13	14	14	13	12
Antal afdelinger under administration	23	26	29	29	26
Formue under administration (mio. kr.)	86.589	130.723	122.793	98.269	69.680

Noter

	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
3. Netto gebyrer og provisionsindtægter		
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	423.630	988.139
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	<u>-77.870</u>	<u>-106.951</u>
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>345.760</u>	<u>881.188</u>
4. Andre driftsindtægter		
Øvrige driftsindtægter	131	1.154
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	<u>14</u>	<u>16</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>145</u>	<u>1.170</u>
5. Udgifter til personale og administration		
Løn	-78.354	-92.499
Pensioner	-14.989	-11.317
Andre udgifter til social sikring	-417	-364
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-11.366	-16.333
Øvrige administrationsudgifter	<u>-111.919</u>	<u>-110.298</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>-217.045</u>	<u>-230.811</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>74</u>	<u>75</u>

Ansatte medarbejdere i Formuepleje A/S er tilbudt deltagelse i et medarbejderaktieprogram (7P), hvor medarbejderne kan erhverve aktier i Formuepleje Holding A/S. Aktieprogrammet er en brutto-lønsordning hvor medarbejderne kan konvertere en del af deres bruttoløn til aktier. Aktieprogrammet løber i 18 måneder fra den 1. januar 2022 til den 30. juni 2023. Aktieprogrammet er omkostningsneutralt for Formueplejekoncernen og der er derfor ikke indregnet særlige omkostninger i resultatet eller egenkapitalen forbundet med aktiebaseret vederlæggelse.

Aktier optjent i perioden siden aktieprogrammets start og indtil 31. december 2022 er udstedt til medarbejderne. Der er samlet udstedt 23.203 antal aktier til medarbejdere i Formuepleje A/S svarende til en anskaffelsesværdi på 8,4 mio. kr. I forbindelse med den årlige ordinære generalforsamling opgøres dagsværdien af Formueplejekoncernen. Værdien opgøres af eksternt og uafhængigt revisionsfirma baseret på koncernens indtjening og budgetter for de kommende år.

Noter

	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
5. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Samlet vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen (t.kr.).		
Vederlag til direktionen		
Fast vederlag	6.581	6.215
Variabelt vederlag	<u>0</u>	<u>3.085</u>
Vederlag til direktionen i alt	<u>6.581</u>	<u>9.300</u>
 Antal direktionsmedlemmer	 3	 3
Bestyrelsen		
Fast vederlag:		
Bestyrelseshonorar	<u>231</u>	<u>100</u>
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>231</u>	<u>100</u>
 Antal bestyrelsesmedlemmer	 <u>3</u>	 <u>3</u>
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	14.794	11.637
Variabelt vederlag	<u>2.321</u>	<u>5.790</u>
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	<u>17.115</u>	<u>17.427</u>
 Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	 <u>13</u>	 <u>11</u>
Særlige incitamentsprogrammer		
Direktion	0	0
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>

Specifikation af det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen findes på Formueplejes hjemmeside:

<https://formuepleje.dk/aarsrapporter/>

Noter

	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
6. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på grunde og bygninger	-5.116	-5.038
Afskrivninger på ombygning af lejede lokaler og installationer	-903	-782
Afskrivninger på maskiner og inventar	<u>-1.257</u>	<u>-1.062</u>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	<u>-7.276</u>	<u>-6.882</u>
7. Finansielle indtægter		
Renter banker	<u>285</u>	<u>0</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>285</u>	<u>0</u>
8. Negative renteindtægter		
Renter banker	<u>-1.305</u>	<u>-1.896</u>
Negative renteindtægter i alt	<u>-1.305</u>	<u>-1.896</u>

Noter

	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>
9. Finansielle omkostninger		
Øvrige renter	-343	-298
Finansielle omkostninger i alt	<u>-343</u>	<u>-298</u>
10. Kursreguleringer		
Aktier mv.	307	296
Valuta	-103	-187
Øvrige forpligtelser	<u>3.799</u>	<u>-1.787</u>
Kursreguleringer i alt	<u>4.003</u>	<u>-1.678</u>
11. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-29.489	-143.921
Ændring i udskudt skat	<u>-1.040</u>	<u>1.055</u>
Skat i alt	<u>-30.529</u>	<u>-142.866</u>
Effektiv skatteprocent	24,62	22,30
Aktuel skatteprocent	22,00	22,00

Noter

	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
12. Materielle aktiver		
Grunde og bygninger		
Kostpris primo	23.735	24.795
Tilgang	1.776	303
Afgang	<u>0</u>	<u>-1.363</u>
Kostpris ultimo	<u>25.511</u>	<u>23.735</u>
Af- og nedskrivninger primo	-8.588	-3.550
Årets afskrivninger	<u>-5.116</u>	<u>-5.038</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-13.704</u>	<u>-8.588</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.807</u>	<u>15.147</u>
Leasingaktiver udgør	<u>11.807</u>	<u>15.147</u>
Driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	6.333	3.536
Tilgang	1.242	3.682
Afgang	<u>-1.557</u>	<u>-885</u>
Kostpris ultimo	<u>6.018</u>	<u>6.333</u>
Af- og nedskrivninger primo	-3.043	-2.546
Årets afskrivninger	-1.257	-1.062
Tilbageførsel ved afgang	<u>595</u>	<u>565</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-3.705</u>	<u>-3.043</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.313</u>	<u>3.290</u>
Leasingaktiver udgør	<u>1.324</u>	<u>1.667</u>

Noter

	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
12. Materielle aktiver - fortsat -		
Ombygning lejede lokaler		
Kostpris primo	6.156	4.510
Tilgang	<u>120</u>	<u>1.646</u>
Kostpris ultimo	<u>6.276</u>	<u>6.156</u>
Af- og nedskrivninger primo	-3.665	-2.883
Årets afskrivninger	<u>-903</u>	<u>-782</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-4.568</u>	<u>-3.665</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.708</u>	<u>2.491</u>
Leasingaktiver udgør	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt materielle aktiver	<u>15.828</u>	<u>20.928</u>
13. Udskudte skatteaktiver		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Materielle aktiver	938	679
Kortfristet gæld	<u>3.414</u>	<u>4.714</u>
Udskudte skatteaktiver i alt	<u>4.352</u>	<u>5.393</u>
14. Andre tilgodehavender		
Debitorer	6.891	24.531
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	2.307	0
Andre tilgodehavender	<u>2.799</u>	<u>2.664</u>
Andre tilgodehavender i alt	<u>11.997</u>	<u>27.195</u>

15. Likvider

Likvide beholdninger består af anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter.

Noter

16. Egenkapital

Selskabets aktiekapital udgør kr. 15.600.000 fordelt i 156.000 aktier á kr. 100.
Ingen af aktierne er tildelt særlige rettigheder.

Udviklingen i selskabets aktiekapital de 5 foregående år.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Formuepleje A/S	15.600	15.600	15.600	15.600	15.500

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	t.kr.	t.kr.
17. Anden gæld		
Kreditorer	8.434	14.313
Gæld til tilknyttede virksomheder	22.043	19.222
Skyldige renter og provisioner	25.225	38.590
Leasingforpligtelser	14.330	17.764
Øvrige passiver	<u>24.223</u>	<u>45.534</u>
Anden gæld i alt	<u>94.255</u>	<u>135.423</u>

18. Revisionshonorar (inkl. moms)

Lovpligtig revision af årsregnskabet	751	715
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	432	231
Skatterådgivning	156	0
Andre ydelser	<u>109</u>	<u>250</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>1.448</u>	<u>1.196</u>

19. Kapitalgrundlag

Egenkapital	125.449	309.467
Foreslået udbytte	0	-225.000
Udskudte skatteaktiver	<u>-4.352</u>	<u>-5.393</u>
Kapitalgrundlag	<u>121.097</u>	<u>79.074</u>

Noter

	<u>2022</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
20. Eventualforpligtelser		
Garanti:		
Garantifonden for indskydere og investorer	<u>342</u>	<u>325</u>
Ikke-balanceførte poster	<u>342</u>	<u>325</u>

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

21. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

De overordnede mål og rammer for selskabets risikostyring fastlægges af bestyrelsen. Direktionen har det daglige ansvar for overholdelse af disse og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Selskabets risici bliver analyseret og vurderet i den årlige opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Selskabets væsentligste risici er operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko relaterer sig til tilgodehavender fra kunder samt risikoen ved placering af overskudslikviditet i danske pengeinstitutter.

Selskabet har en begrænset kreditrisiko og der er derfor ikke afsat kapital hertil i det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at engagementer med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Opgørelse, overvågning og rapportering af kreditrisiko sker på månedlig basis.

Markedsrisiko

Selskabets markedsrisiko er vurderet ikke at være væsentlig og der er derfor ikke afsat kapital hertil i det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Selskabet har som hovedregel ikke balanceposter i anden valuta end danske kroner. Reelt set kan det dog opstå hvorfor der er etableret procedurer for opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisiko som sker på månedlig basis.

Noter

21. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici. For at imødegå operationel risiko har selskabet udarbejdet politikker, interne kontroller og procedurer, som skal minimere risikoen for, at en operationel risiko realiseres.

Udviklingen i selskabets operationelle risici overvåges løbende for at sikre det bedst mulige grundlag for styring af risiciene. Udover overvågning af potentielle risici registreres alle operationelle fejl i et elektronisk hændelsesregister til indrapportering af operationelle fejl og de økonomiske konsekvenser heraf. Dette anvendes med henblik på at optimere processer og reducere fremtidige tab. Risikoreducerende tiltag foretages løbende under hensyntagen til den risiko og de omkostninger, der er forbundet med en reducere heraf.

Særlige risici

Selskabets væsentligste forretningsmæssige risici er relateret til udviklingen i den forvaltede formue, udviklingen i kundemassen og de opnåede porteføljeafkast. Selskabets forretningsmæssige risici overvåges løbende og selskabets indtjening stresstestes ud fra forskellige scenarier.

En væsentlig risikofaktor for selskabet er fald i indtjeningen som følge af negativ udvikling i ovenstående områder. Selskabets indtjening stammer fra forvaltning og porteføljestyring (kapitalforvaltning) af investeringsforeninger og alternative investeringsfonde og er derfor afhængige af udviklingen på de finansielle markeder.

Indtjeningen består af fast honorar og resultathonorar. Resultathonoraret afregnes ud fra afkastet. Resultathonoraret kan også være negativt, hvis fonden ikke leverer et minimumsafkast. Og der er først positivt resultathonorar, såfremt afkastet efter faste honorarer overstiger dette minimumsafkast samt indre værdi overstiger sit High Water Mark. Det faste honorar er baseret på formuerne i foreningerne. Selskabets indtjening svinger derfor i takt med op- og nedgang i formuerne. Formuerne ændrer sig dels på baggrund af kursstigninger og -fald dels investorernes køb og salg af beviser i foreningerne.

Noter

22. Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Kirstine Damkjær	Bestyrelsesformand
Carsten With Thygesen	Bestyrelsesmedlem
Daniel Albæk	Bestyrelsesmedlem
Peter Kjærgaard	Adm. direktør
Søren Astrup	Direktør
Henry Høeg Andersen	Direktør
Henrik Franck	Direktør
FP Kapital A/S	Ultimativ modervirksomhed
Formuepleje Holding A/S	Modervirksomhed
Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Safe A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Frederiks Plads A/S	Tilknyttet virksomhed

Udover ovenstående betragtes direktionen og bestyrelsen i Formuepleje Holding A/S og FP Kapital A/S som nærtstående parter. Virksomheder hvor medlemmer af direktionen og bestyrelsen i Formuepleje A/S samt Formuepleje Holding A/S og FP Kapital A/S har væsentlige interesser betragtes ligeledes som nærtstående parter.

Transaktioner

Der er mellem Formuepleje A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S indgået aftale om rådgivning i forbindelse med Formueplejes udvælgelse og forvaltning af potentielle eller allerede foretagne investeringer i ejendomme i Danmark.

Der er mellem Formuepleje A/S og Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S indgået aftale om investeringsrådgivning.

Formuepleje A/S har indgået outsourcing-aftale med Formuepleje Holding A/S. Aftalen omfatter ydelser indenfor funktionerne Legal & Compliance, HR, Regnskab og IT.

Noter

22. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Herudover har der ikke i periodens løb – bortset fra fordeling af fællesomkostninger, evt. mellemværende vedrørende sambeskatning samt normalt ledelsesvederlag – været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Selskabet er 100% ejet af Formuepleje Holding A/S, Værkmestergade 25, Aarhus C.

23. Koncernforhold

Formuepleje A/S indgår i koncernregnskabet for FP Kapital A/S, CVR-nr. 42 55 52 74.

Modervirksomhedens officielle koncernregnskab kan rekvireres på koncernens hjemmeside.