

1. JANUAR 2021 – 31. DECEMBER 2021

ÅRSRAPPORT 2021

Formuepleje A/S



FORMUE PLEJE

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fakta om Formuepleje A/S	1
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Fakta om Formuepleje A/S

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

Steffen Ebdrup (formand)
Svanevej 1
8410 Rønde

Carsten With Thygesen
Ahornvej 64
8680 Ry

Niels B. Thuesen
Beder Landevej 11
8330 Beder

Fakta om Formuepleje A/S

Direktion

Søren Astrup
Hellerupvej 12
8000 Aarhus C

Henry Høeg Andersen
Råhøjtoften 20
8260 Viby J

Henrik Franck
Kildeåsen 17
2840 Holte

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

Bankforbindelse

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

Nordea Bank Danmark A/S
Sct. Clemensstorv 2-6
8000 Aarhus C

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlig myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet

Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 4. april 2022

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 15. marts 2022

Direktion

Søren Astrup
direktør

Henry Høeg Andersen
direktør

Henrik Franck
direktør

Bestyrelse

Steffen Ebdrup
formand

Carsten With Thygesen

Niels B. Thuesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Formuepleje A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed 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 15. marts 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Formuepleje A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formuepleje koncernen. Formuepleje koncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle - som private kunder - og er Danmarks største uafhængige formueforvalter med ca. 18.000 investorer og over 130 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 13 afdelinger, 7 kapitalforeninger og 6 alternative investeringsfonde.

Resultat

Selskabet administrerede ved årets udgang en samlet investeringsforeningsformue på 130.723 mio. kr. inklusiv investeringer i andre afdelinger mod 122.793 mio. kr. ultimo 2020, hvilket svarer til en stigning på 6,5%.

Det samlede antal cirkulerende andele under administration var 350.157 tusinde stk. ultimo 2021 mod 369.202 tusinde stk. ultimo 2020, hvilket svarer til et fald på 5,2%.

Formuepleje A/S kom ud af regnskabsåret med et overskud på 497,9 mio. kr. efter skat. I samme periode sidste år var resultat efter skat på 152,0 mio. kr. – svarende til en stigning på 228%. Resultatet ligger betydeligt over det budgetterede niveau, hvilket hovedsageligt forklares af stigende kurser i de foreninger, selskabet har under forvaltning.

De samlede gebyrindtægter udgør i perioden 881,2 mio. kr. Sammenlignet med sidste år er det en fremgang på 483,2 mio. kr. – svarende til en stigning på 121,4%. Honorarindtægterne fordeler sig med 411,8 mio. kr. i fast honorar og et samlet resultathonorar på 469,4 mio. kr. fra investerings- og kapitalforeningerne. Resultathonoraret kan forventes at variere væsentligt fra år til år, men kan over en længere periode med rimelighed budgetteres, som en funktion af markedsafkastet.

Omkostningerne i perioden udgør 237,7 mio. kr. I forhold til omkostningerne i 2020 er det en stigning på 39,9 mio. kr. – svarende til en stigning på 20,0%. Stigningen skal ses i sammenhæng med, at 2020 var præget af det globale udbrud af COVID19 som medførte et generelt lavere aktivitetsniveau samt et lavere resultat. Der har således i 2021 været væsentlig højere omkostninger til annoncering, kundevedtatte aktiviteter samt personalerelaterede omkostninger.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet 314,5 mio. kr. Der er i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten afsat yderligere 225 mio. kr. i udbytte.

Ledelsesberetning (fortsat)

Ved indgangen til 2021 forventede ledelsen et resultat før skat på 325-375 mio. kr., dette blev i halvårsrapporten, som en konsekvens af den positive udvikling på de finansielle markeder, opjusteret til niveauet 475-525 mio. kr. Den positive udvikling er fortsat i 2. halvår 2021 og det endelige resultat før skat er således 641 mio. kr. og dermed over det forventede.

Balance

Ultimo 2021 var selskabets samlede balance 469,0 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 346,7 mio.kr., materielle aktiver på 20,9 mio.kr., udskudt skatteaktiv på 5,4 mio. kr., mens tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter udgør 96,0 mio.kr.

Kapitalforhold

Selskabets kapitalforhold afspejler koncernens ønske om at selskaberne er rigeligt kapitaldækket med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften. Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2021 på 79.074 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgør 61.295 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 17.779 t.kr.

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 2022, at selskabet ved egen indtjening fortsat er compliant med kravene til kapital og solvens og herunder fortsat drift i mindst et år frem.

Såfremt en situation skulle opstå, hvor selskabet får behov for tilførsel af kapital til sikring af overholdelse af kapitalkravene og fortsat drift, har selskabets modervirksomhed historisk stillet med den fornødne kapital, hvilket ledelsen forventer fortsat vil være gældende.

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.

Ledelsesberetning (fortsat)

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.

Ledelse og ejere

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 2021 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2022 er baseret på en positiv markedsudvikling og under forudsætning af samme antal foreninger under administration. Som nævnt har indtjeningen udviklet sig tilfredsstillende gennem 2021.

Den forventede vækst i forretningsvolumen samt en forventet positiv afkastperformance ventes at bidrage med vækst i det faste honorar, mens resultathonoraret i 2022 forventes lavere end i 2021. På omkostningssiden forventes vækststrategien at føre til en stigning i forhold til det realiserede i 2021 i niveauet 15%, hvorefter resultatet før skat forventes at blive i intervallet 350-400 mio. kr.

Resultathonorar er afhængig af den overordnede investeringsstrategi og aktiv-allokering i selskabets forvaltede foreninger. I denne forbindelse vil det være svært at opnå et væsentligt resultathonorar – i perioder hvor det globale aktiemarked udviser store negative afkast. Resultathonoraret er på kort sigt, det vil sige inden for et år, mere usikker, men målt over længere horisonter mere sikker.

Ledelsens andre hverv pr. 31. december

Bestyrelsen

Steffen Ebdrup

Direktør i:

Steffen Ebdrup Invest ApS
Strandhotellet Blokhus ApS
Sporticon ApS
Ejendomsselskabet Skejbyvej 1 Erhverv ApS

Bestyrelsesformand i:

FP Kapital A/S
Formuepleje Holding A/S
Aktieselskabet CBH
De Forenede Ejendomsselskaber A/S
Copenhagen City Hostel A/S
Trøffelgrisen A/S
Selskabet af 22. juli 1954 A/S
Dalgas Avenue 50 ApS
Gammel Jernbanevej 27 ApS
Ejendomsselskabet Frederikssundsvej 272 ApS
Ejendomsselskabet Kobbelvænget 74 ApS
Aarhus Symfoniorkesters Fond af 13. april 1983
Tage Vanggaard og Hustrus Fond
Aarhus Stiftstidendes Fond
Sauntehaven ApS
Aggersvold ApS
Ejendomsselskabet Vestager ApS
Morten Rahbek Internationale Transporter A/S
Rygårds Alle 11 ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Skejbyvej 1 I/S
JUT nr. 8925 A/S
ARM af 20/8 1959 A/S
Sticam ApS
Bedre Billigere Bolig A/S
RL af 3. oktober 1991 A/S
Selskabet af 4. Oktober 1944 A/S
Marc Holding ApS
NN Invest A/S
MM Invest A/S
Ejendomsselskabet Olav de Linde A/S
Strandhotellet Blokhus ApS
Inge og Asker Larsens Fond
Ortopæd-Kirurgisk Forskningsfond
Grosserer, konsul N. C. Nielsens fond
JUT nr. 8000 ApS
Holst, Advokatanpartsselskab
Holst, Advokater Advokatanpartsselskab

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 Ejendomme 1 P/S
Formuepleje Ejendomme 2 P/S
Formuepleje Ejendomme 3 A/S
Formuepleje Frederiks Plads A/S
Formuepleje Ejendomme 5 A/S
Formuepleje Trøjborg A/S
Formuepleje Ejendomme 7 A/S
Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S
Mobilhouse A/S
Mobilhouse Holding A/S
Lfi Silva Investments A/S
Silva Baltica 1 ApS
Silva Baltica 2 ApS
Silva Baltica 3 ApS
Skovrådet
Arkitektskolen Aarhus

Bestyrelsesmedlem i:

Færchfonden
Karen og Karl Buttenschøns Familiefond

Niels B. Thuesen

Direktør i:

FP Kapital A/S
Formuepleje Holding A/S
Pespo 1 ApS
Pespo 2 ApS

Bestyrelsesformand i:

Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
Octo II ApS
Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S
First Class Trophy Trofæmontering ApS

Øvrige:

Eget landbrug fra privat adresse

Ledelsens andre hverv pr. 31. december (fortsat)**Direktion*****Søren Astrup****Direktør i:**

LMC Invest ApS
Formuepleje Ejendomme 1 P/S
Formuepleje Ejendomme 2 P/S
Formuepleje Ejendomme 3 A/S
Formuepleje Frederiks Plads A/S
Formuepleje Ejendomme 5 A/S
Formuepleje Trøjborg A/S
Formuepleje Ejendomme 7 A/S
Formuepleje Triple Alfa Global Equities ApS
Formuepleje Safe A/S
Emiliedalen Aarhus Holding ApS
Finderupparken Aarhus Holding ApS
Keep P1 Holding ApS
KGV Aarhus Holding ApS
Sigurdsgade København Holding ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Honeycomb IO ApS
Pengeprofilen A/S

Henry Høeg Andersen**Direktør i:**

Familien Høeg P/S

Medlem af bestyrelsen i:**Henrik Franck****Direktør i:**

Hago ApS
HF 2022 ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S

*Direktionens hverv er godkendt af bestyrelsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2021</u> t.kr.	<u>2020</u> t.kr.
Gebyrer og provisionsindtægter	3	988.139	474.102
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	3	<u>-106.951</u>	<u>-76.123</u>
Netto gebyrer og provisionsindtægter		881.188	397.979
Andre driftsindtægter	4	1.170	96
Udgifter til personale og administration	5	-230.811	-192.919
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	<u>-6.882</u>	<u>-4.913</u>
Resultat før finansielle poster		644.665	200.243
Negative renteindtægter	7	-1.896	-1.141
Finansielle omkostninger	8	-298	-397
Kursreguleringer	9	<u>-1.678</u>	<u>-2.175</u>
Resultat før skat		640.793	196.530
Skat	10	<u>-142.866</u>	<u>-44.535</u>
Årets resultat		497.927	151.995
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		497.927	151.995
Overført fra tidligere år		<u>110.440</u>	<u>109.195</u>
I alt		608.367	261.190
Der foreslås anvendt således:			
Udbytte, ordinært		225.000	40.000
Udbytte udloddet i løbet af året		314.500	110.750
Overført til næste år		<u>68.867</u>	<u>110.440</u>
I alt		608.367	261.190
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		497.927	151.995
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		497.927	151.995

Balance

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>t.kr.</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver			
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	11	15.147	21.245
Driftsmateriel og inventar	11	3.290	990
Ombygning lejede lokaler	11	<u>2.491</u>	<u>1.627</u>
Materielle aktiver i alt		<u>20.928</u>	<u>23.862</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		59.110	18.643
Udskudte skatteaktiver	12	5.393	4.337
Andre tilgodehavender	13	27.195	11.882
Periodeafgrænsningsposter		<u>9.661</u>	<u>9.009</u>
Tilgodehavender i alt		<u>101.359</u>	<u>43.871</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Aktier m.v.		<u>0</u>	<u>38</u>
Værdipapirer og kapitalandele i alt		<u>0</u>	<u>38</u>
Likvide beholdninger	14	<u>346.744</u>	<u>222.856</u>
Aktiver		<u>469.031</u>	<u>290.627</u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>2021 t.kr.</u>	<u>2020 t.kr.</u>
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital	15	15.600	15.600
Overført overskud		68.867	110.440
Foreslået udbytte		<u>225.000</u>	<u>40.000</u>
Egenkapital i alt		<u>309.467</u>	<u>166.040</u>
Gæld			
Gæld til afdelinger i administrerede foreninger / alternative investeringsfonde		220	190
Aktuelle skatteforpligtelser		23.921	6.144
Anden gæld	16	<u>135.423</u>	<u>118.253</u>
Gæld i alt		<u>159.564</u>	<u>124.587</u>
Passiver		<u>469.031</u>	<u>290.627</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	17-21		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2020	15.600	109.195	0	124.795
Årets resultat	0	111.995	40.000	151.995
Årets totalindkomst	0	111.995	40.000	151.995
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Udbytte udbetalt i årets løb	0	-110.750	0	-110.750
Egenkapital 31.12.2020	15.600	110.440	40.000	166.040
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

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. Negative renteindtægter
8. Finansielle omkostninger
9. Kursreguleringer
10. Skat
11. Materielle aktiver
12. Udskudte skatteaktiver
13. Andre tilgodehavender
14. Likvider
15. Egenkapital
16. Anden gæld
17. Kapitalgrundlag
18. Eventualforpligtelser
19. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
20. Nærtstående parter og ejerforhold
21. 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.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2020.

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

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og 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 er periodiseret inden for regnskabsåret.

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.

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 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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger

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

Andre tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer omfatter unoterede aktier som værdiansættes til en skønnet dagsværdi på baggrund af tilgængelige regnskabsdata for det pågældende selskab eller efter ledelsens bedste skøn.

Likvide beholdninger

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 nominel værdi.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anden gæld

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditorer mv., måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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 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 og Formuepleje Real Estate Consulting 1 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>2021</u> t.kr.	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto gebyrer og provisionsindtægter	881.188	397.979	618.103	381.690	341.326
Udgifter til personale og administration	230.811	192.919	178.878	162.258	122.294
Resultat før finansielle poster	644.665	200.243	438.753	219.112	243.554
Årets resultat	497.927	151.995	339.681	168.722	194.390
Balance					
Egenkapital	309.467	166.040	124.795	120.114	84.219
Aktiver i alt	469.031	290.627	232.895	184.996	147.938
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning før skat	269,5	135,1	357,4	213,7	229,8
Egenkapitalforrentning efter skat	209,4	104,5	277,4	165,1	183,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere	75	66	57	60	44
Antal foreninger under administration	14	14	13	12	11
Antal afdelinger under administration	26	29	29	26	23
Formue under administration (mio. kr.)	130.723	122.793	98.269	69.680	67.280

Noter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
3. Netto gebyrer og provisionsindtægter		
Gebyrer og provisionsindtægter	988.139	474.102
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	-106.951	-76.123
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>881.188</u>	<u>397.979</u>
4. Andre driftsindtægter		
Øvrige driftsindtægter	1.154	96
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	<u>16</u>	<u>0</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>1.170</u>	<u>96</u>
5. Udgifter til personale og administration		
Løn	-92.499	-79.522
Pensioner	-11.317	-10.517
Andre udgifter til social sikring	-364	-233
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-16.333	-13.703
Øvrige administrationsudgifter	<u>-110.298</u>	<u>-88.944</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>-230.811</u>	<u>-192.919</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>75</u>	<u>66</u>
Revisionshonorar (inkl. moms)		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	715	709
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	231	228
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	<u>250</u>	<u>529</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>1.196</u>	<u>1.466</u>

Noter

	<u>2021</u> t.kr.	<u>2020</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	6.215	6.193
Variabelt vederlag	<u>3.085</u>	<u>1.383</u>
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	<u>9.300</u>	<u>7.576</u>
Antal direktionsmedlemmer	3	3
Bestyrelsen		
Fast vederlag:		
Bestyrelseshonorar	<u>100</u>	<u>100</u>
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>100</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	11.637	19.335
Variabelt vederlag	<u>5.790</u>	<u>5.024</u>
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	<u>17.427</u>	<u>24.359</u>
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	<u>11</u>	<u>20</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

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
6. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på grunde og bygninger	-5.038	-3.550
Afskrivninger på ombygning af lejede lokaler og installationer	-782	-572
Afskrivninger på maskiner og inventar	<u>-1.062</u>	<u>-791</u>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	<u>6.882</u>	<u>-4.913</u>
7. Negative renteindtægter		
Renter banker	<u>-1.896</u>	<u>-1.141</u>
Negative renteindtægter i alt	<u>-1.896</u>	<u>-1.141</u>
8. Finansielle omkostninger		
Øvrige renter	<u>-298</u>	<u>-397</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>-298</u>	<u>-397</u>
9. Kursreguleringer		
Aktier mv.	296	1
Valuta	-187	-126
Øvrige forpligtelser	<u>-1.787</u>	<u>-2.050</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-1.678</u>	<u>-2.175</u>
10. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-143.921	-45.307
Ændring i udskudt skat	1.055	807
Regulering af aktuel skat tidligere år	<u>0</u>	<u>-35</u>
Skat i alt	<u>-142.866</u>	<u>-44.535</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,30</u>	<u>22,66</u>
Skatteprocent for året	22,00	22,00
Regulering af aktuel skat tidligere år	0,00	0,02
Skatteprocent vedr. permanente afvigelser	<u>0,30</u>	<u>0,64</u>
	<u>22,30</u>	<u>22,66</u>

Noter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
11. Materielle aktiver		
Grunde og bygninger		
Kostpris primo	24.795	0
Tilgang vedrørende implementering af IFRS 16	0	18.004
Tilgang	303	6.791
Afgang	<u>-1.363</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>23.735</u>	<u>24.795</u>
Af- og nedskrivninger primo	-3.550	0
Årets afskrivninger	<u>-5.038</u>	<u>-3.550</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-8.588</u>	<u>-3.550</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>15.147</u>	<u>21.245</u>
Leasingaktiver udgør	<u>15.147</u>	<u>21.245</u>
Driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	3.536	2.079
Tilgang vedrørende implementering af IFRS 16	0	1.262
Tilgang	3.682	195
Afgang	<u>-885</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>6.333</u>	<u>3.536</u>
Af- og nedskrivninger primo	-2.546	-1.755
Årets afskrivninger	-1.062	-791
Tilbageførsel ved afgang	<u>565</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-3.043</u>	<u>-2.546</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.290</u>	<u>990</u>
Leasingaktiver udgør	<u>1.667</u>	<u>645</u>

Noter

	<u>2021</u> t.kr.	<u>2020</u> t.kr.
11. Materielle aktiver - fortsat -		
Ombygning lejede lokaler		
Kostpris primo	4.510	3.744
Tilgang	1.646	766
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>6.156</u>	<u>4.510</u>
Af- og nedskrivninger primo	-2.883	-2.311
Årets afskrivninger	-782	-572
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-3.665</u>	<u>-2.883</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.491</u>	<u>1.627</u>
Leasingaktiver udgør	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt materielle aktiver	<u>20.928</u>	<u>23.862</u>
12. Udskudte skatteaktiver		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Materielle aktiver	679	516
Kortfristet gæld	<u>4.714</u>	<u>3.821</u>
Udskudte skatteaktiver i alt	<u>5.393</u>	<u>4.337</u>
13. Andre tilgodehavender		
Debitorer	24.531	9.256
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	0	2
Andre tilgodehavender	<u>2.664</u>	<u>2.624</u>
Andre tilgodehavender i alt	<u>27.195</u>	<u>11.882</u>
14. Likvider		
Likvide beholdninger består af anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter.		

Noter

15. 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>2017</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.	<u>2020</u> t.kr.	<u>2021</u> t.kr.
Formuepleje A/S	15.400	15.500	15.600	15.600	15.600

	<u>2021</u> t.kr.	<u>2020</u> t.kr.
16. Anden gæld		
Kreditorer	14.313	16.836
Gæld til tilknyttede virksomheder	19.222	1.108
Skyldige renter og provisioner	38.590	33.561
Øvrige passiver	<u>63.298</u>	<u>66.748</u>
Anden gæld i alt	<u>135.423</u>	<u>118.253</u>

17. Kapitalgrundlag

Egenkapital = Kernekapital	309.467	166.040
Foreslået udbytte	-225.000	-40.000
Udskudte skatteaktiver	<u>-5.393</u>	<u>-4.337</u>
Kapitalgrundlag	<u>79.074</u>	<u>121.703</u>

18. Eventualforpligtelser

Garanti:		
Garantifonden for indskydere og investorer	<u>325</u>	<u>317</u>
Ikke-balanceførte poster	<u>325</u>	<u>317</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 kildeskat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

Noter

19. 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.

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.

Noter

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

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 et fast honorar og resultathonorar. Resultathonoraret afregnes ud fra afkastet. Såfremt afkastet er negativt, betales der intet resultathonorar. 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 investorerne køber og sælger af beviser i foreningerne.

20. 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
Steffen Ebdrup	Bestyrelsesformand
Niels B. Thuesen	Bestyrelsesmedlem
Carsten With Thygesen	Bestyrelsesmedlem
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
Formuepleje Trøjborg A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Ejendomme 7 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.

Noter

20. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

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.

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.

21. 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.