

1. JANUAR 2025 – 31. DECEMBER 2025

Årsrapport Formuepleje A/S

CVR-NR. 18059738

2025



FORMUE | PLEJE

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Ledelsesberetning	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse	15
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20

Selskabet

Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Telefon: 87 46 49 00
www.formuepleje.dk

Hjemsted: Aarhus
Stiftelse: 8. september 1994
CVR-nr. 18 05 97 38
Reg.nr. i Finanstilsynet: 17104

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.

Bestyrelse

Lars Bo Bertram (formand)
Andreas Hommelhoff
Jesper Lund
Daniel Albæk
Carsten With Thygesen
Jesper Rangvid
Dorte Ransby

Direktion

Peter Kjærgaard (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Bankforbindelse

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

Nordea Bank Danmark A/S

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlige myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Formuepleje A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav herunder lov om finansiel virksomhed, lov om forvaltere af alternative investeringsfonde og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mv. samt bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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 26. marts 2026

Direktion

Peter Kjærgaard
Adm. Direktør

Bestyrelse

Lars Bo Bertram
Formand

Andreas Hommelhoff

Jesper Lund

Daniel Albæk

Carsten W. Thygesen

Jesper Rangvid

Dorte Ransby

Til kapitalejeren i Formuepleje A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje A/S for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025, 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. 31.12.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025 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 tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 26. marts 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44143

Hovedaktiviteter

Formuepleje A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formueplejekoncernen. Formueplejekoncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle - som private - kunder og er en af Danmarks største bankuafhængige formueforvaltere med mere end 14.000 investorer.

Aktiviteterne i Formuepleje A/S omfatter administration og investeringsrådgivning af investeringsforeninger, forvaltning af alternative investeringsfonde samt skønmæssig porteføljepleje. Selskabet administrerede ved årets udgang en samlet formue på 67.376 mio. kr., inklusiv investeringer i andre afdelinger.

Ved årets afslutning administrerer selskabet 1 investeringsforening med 16 afdelinger, 6 kapitalforeninger og 9 alternative investeringsfonde eller værdipapirfonde.

Resultat

Formuepleje A/S kom ud af regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2025 med et overskud på 26,8 mio. kr. efter skat. I samme periode sidste år var resultat efter skat på 72,4 mio. kr. – svarende til et fald på 63%. Resultatet skal ses i sammenhæng med udviklingen i de foreninger, som selskabet har under forvaltning.

De samlede honorarer (gebyr- og provisionsindtægter) udgør i perioden 273,6 mio. kr. Sammenlignet med sidste år er det et fald på 52,8 mio. kr. – svarende til 16%. Honorarindtægterne fordeler sig med 273,6 mio. kr. i fast honorar. Der er ikke modtaget resultathonorar i perioden.

Omkostningerne i perioden udgør 235,8 mio. kr. I forhold til omkostningerne i 2024 er det en stigning på 3,9 mio. kr. Der er afholdt højere omkostninger til bl.a. personale og IT, mens øvrige omkostninger enten er på niveau eller er faldet i forhold til sidste år.

Der er i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten ikke afsat udbytte.

I seneste årsrapport forventede ledelsen et resultat før skat på 40-70 mio. kr., dette blev i halvårsrapporten justeret til niveauet 20-40 mio. kr. Selskabets endelige resultat før skat udgør 41 mio. kr. og endte dermed lige over seneste resultatforventning fra halvårsrapporten.

Balance

Ultimo 2025 var selskabets samlede balance 262,3 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 205,6 mio. kr., immaterielle aktiver på 0,2 mio. kr., materielle aktiver på 22,8 mio. kr., udskudt skatteaktiv på 4,1 mio. kr., mens tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter udgør 29,6 mio. kr.

Begivenheder i regnskabsperioden

Ændringer i bestyrelsen

Bestyrelsesmedlem, Martin Nygaard Christoffersen er på ekstraordinær generalforsamling i september 2025 trådt ud af bestyrelsen.

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 2025 på 179.111 t.kr. Kapitalkravet udgør 141.140 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 37.971 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 2026, 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

De væsentligste videnressourcer, som har særlig betydning for den fremtidige indtjening, omfatter primært den ekspertise og de specialiserede kompetencer, der findes hos centrale medarbejdere inden for investerings-, rådgivnings- og administrative områder. Derudover spiller investeringsprocesser og analysemetoder, der anvendes i formueforvaltning og -rådgivning, samt administrative processer og systemer en afgørende rolle. For at bevare disse videnressourcer tilbyder Formueplejekoncernen konkurrencedygtige vilkår og arbejder samtidig proaktivt med at styrke 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 uhensigtsmæssige 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 administrerende direktør Peter Kjærgaard. Formuepleje Holding A/S ejer alle aktier i selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 2025 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2026 er baseret på den forventede udvikling på henholdsvis finansmarkederne og til kapital under forvaltning. De finansielle markeder formåede i 2025 at skabe fremgang, trods betydelige bekymringer. Selvom der stadig er flere forhold, der giver anledning til uro i 2026, vurderer Formuepleje, at der fortsat er grundlag for en moderat optimisme, når man ser på de største økonomier.

Den globale vækst er relativt robust, trukket af USA med en acceleration til omkring 2,0% BNP-vækst mod udgangen af 2026. Europa halter fortsat efter, med en forventning på cirka 1,1% vækst, men understøttes af forventningerne til den ekspansive tyske finanspolitik, hvilket giver konturerne af et fornuftigt europæisk vækstår. I Kina forventes en højere vækst (+4,5%) drevet af eksport, men med strukturelle, om end mindre, udfordringer i ejendomssektoren samt en svær overgang til en mere forbrugerdrevet økonomi. Formueplejes forventning er ikke et voldsomt positivt bidrag til den globale fremgang fra Kina.

Toldmodvinden i USA ventes at aftage og være medvirkende til, at inflationen gradvist vil bevæge sig lavere. Formuepleje forventer dog ikke, at vi når den langsigtede målsætning på cirka 2% før tidligst ved udgangen af 2026. Det er vores overbevisning, at den europæiske centralbank nu er færdig med at sænke renten i Europa, mens den amerikanske centralbank, med udgangspunkt i lavere inflation og svagheden i arbejdsmarkedet, vil sænke renten en enkelt gang i 2026. Dette er med forventningen om at markedets aktuelt højere inflationsforventninger, som følge af krigen i Mellemøsten, gradvis aftager uden mere permanente inflationseffekter i hovedscenariet.

De finansielle markeders risikopræmier er mange steder på relativt lave niveauer sammenlignet med historikken, hvorfor centrale omdrejningspunkter som indtjeningsudvikling, inflationsniveauer og ikke mindst udstedelsesaktiviteter fra førende stater vil være et omdrejningspunkt for de enkelte aktivklasser. Derudover har krigen i Mellemøsten generelt medført højere risikopræmier, specielt på rentesiden. Stigningen i risikopræmierne har dog generelt været af en begrænset karakter sammenlignet med tidligere geopolitiske konflikter. Samlet er det vores forventning, at konflikten i Mellemøsten, i vores hovedscenarie, vil blive løst med det omdrejningspunkt, at en vedvarende høj oliepris ikke kan accepteres i et politisk- og økonomisk perspektiv.

Formuepleje er optimistiske på aktier, hvor konsensusforventningen er, at indtjeningsvæksten i USA igen vil være tocifret (cirka 12%), mens Europa vil opleve en mindre, men pæn, indtjeningsvækst efter et år med nulvækst (knap 10%). Forventningerne i markedet er dog høje, hvilket lægger en naturlig dæmper på det fremadrettede afkastpotentiale og øger potentialet for tab, hvis vækstbilledet eller indtjeningsvæksten skulle skuffe. På obligationer forventes der stabile korte renter, men mulighed for pres på de lange renter på grund af øget statsgældsudstedelse globalt. Afkastbidrag fra kredit og realkredit ventes lavere end i 2025. I dansk realkredit ventes udstedelsen af længere obligationer at falde, mens likviditet holder korte renter stabile. Svaghed i globale kreditmarkeder vil kunne smitte af på dansk realkredit.

Allokeringsmæssigt har Formuepleje fastholdt overvægt mod obligationer, svag overvægt mod aktier og en svag undervægt af virksomhedsobligationer. En forsigtig tilgang i et marked præget af usikkerhed.

Selskabet realiserede i 2025 et resultat før skat på 41 mio. kr. Forventningen til årets resultat for 2026 er et resultat før skat i niveauet 5-25 mio. kr.

Bestyrelsen

Lars Bo Bertram

Direktør i:

IFU Investments Komplementar ApS
 IFU Investments Partners GP P/S
 DCIF I GP Komplementar ApS
 DCIF I GP P/S
 DAF I GP Komplementar ApS
 DAF I GP P/S
 DSDG GP Komplementar ApS
 DSDG GP P/S
 DSDG Holding ApS
 DSDG II GP Komplementar ApS
 DSDG II GP P/S
 DSDG II Holding ApS
 Bertram Holding ApS
 Martreb Holding ApS

Bestyrelsesformand i:

Formuepleje Holding A/S
 FP Kapital A/S
 P+, Pensionskassen for Akademikere

Bestyrelsesmedlem i:

IFU Investments Komplementar ApS
 IFU Investments Partners GP P/S
 DCIF I GP Komplementar ApS
 DCIF I GP P/S
 DAF I GP Komplementar ApS
 DAF I GP P/S
 DSDG GP Komplementar ApS
 DSDG GP P/S
 DSDG Holding ApS
 DSDG II GP Komplementar ApS
 DSDG II GP P/S
 DSDG II Holding ApS
 Hesse-Ragles Fond
 15. juni Fonden
 Arborethusene A/S
 15. JF Invest A/S

Andreas Hommelhoff

Direktør i:

Birgit Holding ApS
 FK1 Holding ApS
 FK1 ApS
 NAK Ejendomme ApS
 Færgebyen ApS
 CBH II ApS
 CBH FPH ApS
 LH5P Holding ApS
 LH5P ApS
 Domis ApS
 Domis 1.0 K/S
 Domis Frederiksplads ApS
 Domis Frederiksplads 1.0 ApS
 Domis Oluf Palmes Allé Parkering ApS
 Domis Katrinebjerg ApS
 Domis Voldbjergvej Bolig ApS
 Domis Batteriet Holding ApS
 Domis Batteriet Projekt ApS
 Domis Batteriet Projekt Holding ApS
 Batteriet Projekt A ApS
 Batteriet Projekt B ApS
 Batteriet Projekt C ApS
 Batteriet Projekt D ApS
 Batteriet A P/S
 Batteriet B P/S
 Batteriet C P/S
 Batteriet D P/S
 Komplementarselskabet Simod ApS
 Komplementarselskabet Batteriet ApS
 Ø2 Living ApS
 Fuglebjerg ApS
 Batteriet K/S
 Otium Danmark A/S
 Creari ApS

Bestyrelsesformand i:

Pilgrim A/S
 Pilgrim Holding ApS
 Søtoften 8 Skanderborg ApS
 Lighthouse Parkering ApS
 Domis Holding A/S
 Domis Frederikshavn Holding A/S
 Domis Frederikshavn A/S
 OT Rejs Aps

Bestyrelsesnæstformand i:

Hommelhoff Group A/S
 NRGI A.M.B.A.
 Domis ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Formuepleje Holding A/S
 FP Kapital A/S
 Aktieselskabet Havneinvest
 Anpartsselskabet Lighthouse United
 Anpartsselskabet Lighthouse Living
 Anpartsselskabet Lighthouse Erhverv
 Anpartsselskabet Lighthouse Sale Living Unit
 Anpartsselskabet Lighthouse Restauration
 Batteriet A P/S
 Batteriet B P/S
 Batteriet C P/S
 Batteriet D P/S

Jesper Lund

Direktør i:

JF III ApS
 JLU9717 ApS
 LLFR Holding ApS
 LLJF ApS
 Lars Larsen Group A/S

Bestyrelsesformand i:

Actona Group A/S

Bestyrelsesnæstformand i:

Fonden Made In Denmark Golf

Bestyrelsesmedlem i:

Formuepleje Holding A/S
 FP Kapital A/S
 HimmerLand A/S
 K/S Joinflight III
 Lars Larsens JYSK Fond
 LLJF ApS
 P/S Vestervang 25-34 Invest
 ScanCom International A/S
 Vestervang Invest af 2019 Holding A/S
 Vision Properties A/S
 Vision Ejendomme A/S
 Restaurant Tiende ApS
 Selected Car Group A/S
 Jysk A/S

Bestyrelsen

Daniel Albæk

Direktør i:

Anpartsselskabet af 9/6 2006
Anpartsselskabet af 06.11.2007
Banegaardsbygningen ApS
Anpartsselskabet af 4/11 2005
LLG Immobilien ApS
Komplementarselskabet Uldum ApS
Erhvervspark Silkeborg ApS
Viborgvej 16-18, Silkeborg ApS
Komplementarselskabet Graham Bells Vej ApS
Komplementarselskabet Gammel Lyngvej ApS
Byhaven Silkeborg ApS
Toftegårdene ApS
Eriksborg Development I ApS
Eriksborg Development II ApS
Komplementarselskabet Glentevej 61-65 ApS
Funder Dalgårdsvej ApS
Kejlstrup Tværvej ApS
Lillehøjvej ApS
LLG Skov ApS

Bestyrelsesformand i:

LLG AlleyCat A/S
Uldum P/S
Graham Bells Vej P/S
Gammel Lyngvej P/S
Glentevej 61-65 P/S

Bestyrelsesmedlem i:

Formuepleje Holding A/S
FP Kapital A/S
Stubkjær Family Holding ApS
Stubkjær Family Group ApS
Vision Properties A/S
Vision Ejendomme A/S
Vision Estate A/S
IIP Denmark GP ApS
IIP Denmark P/S

Jesper Rangvid

Direktør i:

JRInvest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Finansiel Stabilitet
Advantage Investment Partners A/S
Danish Finance Institute

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
Fonden Jagtejendommen i Trend Skov
Investeringsforeningen Formuepleje
Kapitalforeningen FP
Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
Kapitalforeningen Formuepleje Safe
Kapitalforeningen Formuepleje Penta
LFI Silva Investments A/S
Silva Baltica 1 ApS
Silva Baltica 2 ApS
Silva Baltica 3 ApS
Silva Baltica 4 ApS
Silva Baltica 5 ApS
Arkitektskolen Aarhus

Bestyrelsesmedlem i:

Formuepleje Holding A/S
FP Kapital A/S
Den Schimmelmanske Fond
Færchfonden
Dansk Selskab for Virksomhedsledelse

Dorte Ransby

Direktør i:

RHS 4 ApS
SEJJ ApS

Bestyrelsesmedlem i:

PlanBørnefonden
Dena A/S

Direktion

Peter Kjærgaard

Direktør i:

Formuepleje Holding A/S
FP Kapital A/S
Formuepleje Safe A/S
FP Co-Invest I Feeder GP ApS

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Gebyrer og provisionsindtægter	3	289.653	358.056
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		-16.053	-31.648
Netto gebyrer og provisionsindtægter		273.600	326.408
Andre driftsindtægter		1.001	5.362
Udgifter til personale og administration	4	-228.312	-224.083
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5	-7.510	-7.877
Andre driftsudgifter		0	-72
Resultat før finansielle poster		38.779	99.738
Finansielle indtægter	6	2.373	5.082
Finansielle omkostninger	7	-520	-336
Kursreguleringer	8	-86	-1.490
Resultat før skat		40.546	102.994
Skat	9	-13.765	-30.550
Årets resultat		26.781	72.444

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Til rådighed for udlodning:		
Årets resultat	26.781	72.444
Overført fra tidligere år	138.554	138.921
I alt	165.335	211.365
Der foreslås anvendt således:		
Udbytte, ordinært	0	40.000
Udbytte udloddet i løbet af året	0	33.000
Overført til næste år	165.335	138.365
I alt	165.335	211.365
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	26.781	72.444
Anden totalindkomst	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	26.781	72.444

	Note	31.12.25 t.kr.	31.12.24 t.kr.
AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
Software	10	206	0
Immaterielle aktiver i alt		206	0
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	11	20.728	19.069
Driftsmidler og inventar	11	1.699	1.730
Ombygning af lejede lokaler	11	359	821
Materielle aktiver i alt		22.786	21.620
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		2.355	2.722
Udskudte skatteaktiver	12	4.144	5.224
Andre tilgodehavender	13	11.343	11.149
Periodeafgrænsningsposter		15.893	14.847
Tilgodehavender i alt		33.735	33.942
Likvide beholdninger		205.567	242.448
Aktiver		262.294	298.010

	Note	31.12.25 t.kr.	31.12.24 t.kr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	14	15.600	15.600
Øvrige reserver (aktiebaseret aflønning)		2.526	2.603
Overført overskud		165.335	138.365
Foreslået udbytte		0	40.000
Egenkapital i alt		183.461	196.568
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		963	5.437
Anden gæld	15	77.870	96.005
Gæld i alt		78.833	101.442
Passiver		262.294	298.010
Øvrige noter	16-21		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	15.600	945	138.921	0	155.466
Årets resultat	0	0	32.444	40.000	72.444
Årets totalindkomst	0	0	32.444	40.000	72.444
Aktiebaseret aflønning (PSU)	0	1.658	0	0	1.658
Aktiebaseret aflønning (7P)	0	0	8.470	0	8.470
Afregning medarbejderaktier (7P)	0	0	-8.470	0	-8.470
Udbytte udbetalt i årets løb	0	0	-33.000	0	-33.000
Egenkapital 31.12.2024	15.600	2.603	138.365	40.000	196.568
Egenkapital 01.01.2025	15.600	2.603	138.365	40.000	196.568
Årets resultat	0	0	26.781	0	26.781
Årets totalindkomst	0	0	26.781	0	26.781
Aktiebaseret aflønning (PSU)	0	112	0	0	112
Reserver overført til ovf. resultat	0	-189	189	0	0
Aktiebaseret aflønning (7P)	0	0	6.774	0	6.774
Afregning medarbejderaktier (7P)	0	0	-6.774	0	-6.774
Udbytte udbetalt i årets løb	0	0	0	-40.000	-40.000
Egenkapital 31.12.2025	15.600	2.526	165.335	0	183.461

Der henvises til note 4 for nærmere beskrivelse af medarbejderaktieprogrammet (7P)

Noteoversigt

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

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.

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.

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.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 tildelingstidspunktet.

Afskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter omfatter renter af bankindeståender, mens finansielle omkostninger omfatter renter af leasede aktiver. Finansielle indtægter og 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.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter udvikling af software. Udviklingsomkostninger måles til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Udviklet software afskrives fra tidspunktet hvor aktivet tages i brug og afskrives herefter lineært over den forventede brugstid.

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
Driftsmidler 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 leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis Selskabet ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger og incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

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 acontoskatter.

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.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 indgår i sambeskatning med koncernforbundne selskaber, hvor administrationselskabet beregner og afregner den samlede skat. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og selskabsskatteprocent.

Egenkapital**Øvrige reserver**

Øvrige reserver omfatter transaktioner relateret til aktiebaseret aflønning som er blevet bogført over egenkapitalen.

Foreslået udbytte

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

Hoved- og nøgletal

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

2. Femårsoversigt

	2025	2024	2023	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto gebyrer og provisionsindtægter	273.600	326.408	311.421	345.760	881.188
Udgifter til personale og administration	228.312	224.083	227.254	217.045	230.811
Resultat før finansielle poster	38.779	99.738	76.625	121.371	644.665
Årets resultat	26.781	72.444	56.072	93.482	497.927
Balance					
Egenkapital	183.461	196.568	155.466	125.449	309.467
Aktiver i alt	262.294	298.010	253.743	229.193	469.031
Nøgletal					
Kapitalprocent	279,6	233,0	241,5	174,4	131,3
Egenkapitalforrentning før skat	21,3	58,5	56,6	57,0	269,5
Egenkapitalforrentning efter skat	14,1	41,2	39,9	43,0	209,4
Gennemsnitligt antal medarbejdere	102	99	86	74	75
Antal foreninger under administration	13	12	11	13	14
Antal afdelinger under administration	31	27	22	23	26
Formue under administration (mio. kr.)	67.376	80.362	80.284	86.589	130.723

	2025 t.kr.	2024 t.kr.
3. Gebyrer og provisionsindtægter		
Investeringsforeningen Formuepleje	84.274	92.329
Kapitalforeningen Formuepleje Safe	70.356	89.339
Kapitalforeningen Formuepleje Epikur	23.744	27.260
Kapitalforeningen Formuepleje Penta	83.140	108.551
Kapitalforeningen Formuepleje Pareto	8.334	11.057
Kapitalforeningen Formuepleje Fokus	5.778	9.340
Ejendomsfonde	5.513	5.956
Sicav-fonde	0	2.374
Øvrige gebyrindtægter	8.514	11.850
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	289.653	358.056
4. Udgifter til personale og administration		
Løn	-103.791	-98.431
Pensioner	-19.747	-18.480
Andre udgifter til social sikring	-557	-511
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-17.068	-17.338
Øvrige administrationsudgifter	-87.149	-89.323
Udgifter til personale og administration i alt	-228.312	-224.083
Gennemsnitligt antal medarbejdere	102	99

Selskabet afholder ikke gebyrer til de administrerede foreningers depotselskaber, da sådanne gebyrer afholdes direkte af foreningerne.

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 bruttolønsordning hvor medarbejderne kan konvertere en del af deres bruttoløn til aktier.

Seneste program løb fra 1. juli 2024 til den 30. juni 2025, mens det nuværende løber fra 1. juli 2025 til den 30. juni 2026. I forbindelse med programmet er der i indeværende regnskabsperiode indregnet særlige omkostninger i resultatet forbundet med aktiebaseret vederlæggelse svarende til i alt 0,8 mio. kr.

4. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Aktier optjent i perioden siden aktieprogrammets start og indtil 31. december 2025 er udstedt til medarbejderne. Der er i regnskabsperioden udstedt 50.489 antal aktier til medarbejdere i Formuepleje A/S svarende til en anskaffelsesværdi på 6,8 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.

Vederlag til direktion og bestyrelse

Specifikation af det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen findes på Formueplejes hjemmeside: <https://formuepleje.dk/aarsrapporter/>

	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Bestyrelsen		
Fast vederlag: Bestyrelseshonorar	2.725	1.274
Vederlag til bestyrelsen i alt	2.725	1.274
Antal bestyrelsesmedlemmer	7	8
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	24.237	23.459
Variabelt vederlag	2.203	5.380
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	26.440	28.839
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	13	14

	2025 t.kr.	2024 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		
Afskrivninger på grunde og bygninger	-6.235	-6.361
Afskrivninger på ombygning af lejede lokaler og installationer	-461	-543
Afskrivninger på maskiner og inventar	-814	-973
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver i alt	-7.510	-7.877
6. Finansielle indtægter		
Renteindtægter banker	2.289	5.082
Øvrige renteindtægter	84	0
Finansielle indtægter i alt	2.373	5.082
7. Finansielle omkostninger		
Øvrige renter	-520	-336
Finansielle omkostninger i alt	-520	-336
8. Kursreguleringer		
Aktier	18	0
Valuta	-35	-130
Øvrige forpligtelser	-69	-1.360
Kursreguleringer i alt	-86	-1.490

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
<hr/>		
9. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-12.685	-31.438
Ændring i udskudt skat	-1.080	888
Skat i alt	-13.765	-30.550
<hr/>		
Specifikation af effektiv skatteprocent:		
Aktuel skatteprocent	26,00	26,00
Ikke skattepligtige/fradragsberettigede indtægter/udgifter	7,95	3,66
Effektiv skatteprocent	33,95	29,66
	31.12.25	31.12.24
	t.kr.	t.kr.
<hr/>		
10. Immaterielle aktiver		
Software		
Kostpris primo	0	0
Tilgang	206	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	206	0
<hr/>		
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
<hr/>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	206	0
<hr/>		

	31.12.25 t.kr.	31.12.24 t.kr.
11. Materielle aktiver		
Grunde og bygninger		
Kostpris primo	45.095	45.095
Tilgang	7.894	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	52.989	45.095
Af- og nedskrivninger primo	-26.026	-19.665
Årets afskrivninger	-6.235	-6.361
Af- og nedskrivninger ultimo	-32.261	-26.026
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.728	19.069
Leasingaktiver udgør	20.728	19.069
Driftsmidler og inventar		
Kostpris primo	6.899	6.014
Tilgang	794	885
Afgang	-11	0
Kostpris ultimo	7.682	6.899
Af- og nedskrivninger primo	-5.169	-4.196
Årets afskrivninger	-814	-973
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.983	-5.169
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.699	1.730
Leasingaktiver udgør	1.453	1.429

	31.12.25 t.kr.	31.12.24 t.kr.
11. Materielle aktiver - fortsat -		
Ombygning lejede lokaler		
Kostpris primo	6.445	6.382
Tilgang	0	183
Afgang	-1	-120
Kostpris ultimo	6.444	6.445
Af- og nedskrivninger primo	-5.624	-5.129
Årets afskrivninger	-461	-543
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	48
Af- og nedskrivninger ultimo	-6.085	-5.624
Regnskabsmæssig værdi ultimo	359	821
Leasingaktiver udgør	0	0
I alt materielle aktiver	22.786	21.620
12. Udskudte skatteaktiver		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Materielle aktiver	1.354	1.124
Kortfristet gæld	2.790	4.100
Udskudte skatteaktiver i alt	4.144	5.224
13. Andre tilgodehavender		
Debitorer	7.829	7.719
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	1	1
Andre tilgodehavender	3.513	3.429
Andre tilgodehavender i alt	11.343	11.149

14. 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.

	2025 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Formuepleje A/S	15.600	15.600	15.600	15.600	15.600
				31.12.25	31.12.24
				t.kr.	t.kr.

15. Anden gæld

Kreditorer				18.724	14.169
Skyldige renter og provisioner				19.551	36.072
Leasingforpligtelser				24.766	22.407
Øvrige passiver				14.829	23.357
Anden gæld i alt				77.870	96.005

16. Revisionshonorar (inkl. moms)

Lovpligtig revision af årsregnskabet				816	784
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed				132	309
Skatterådgivning				50	0
Andre ydelser				73	80
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision				1.071	1.173

	31.12.25 t.kr.	31.12.24 t.kr.
17. Kapitalgrundlag		
Egenkapital	183.461	196.568
Foreslået udbytte	0	-40.000
Immaterielle aktiver	-206	0
Udskudte skatteaktiver	-4.144	-5.224
Kapitalgrundlag	179.111	151.344
18. Eventualforpligtelser		
Garanti:		
Garantifonden for indskydere og investorer	293	311
Ikke-balanceførte poster	293	311

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med FP Kapital A/S som administrationselskab. 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.

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 overskudslividitet 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

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

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.

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. Resultathonorar udløses, når afkastet slår markedet (benchmark) efter omkostninger. 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 køb og salg af beviser i foreningerne.

20. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Lars Bo Bertram	Bestyrelsesformand
Andreas Hommelhoff	Bestyrelsesmedlem
Jesper Lund	Bestyrelsesmedlem
Daniel Albæk	Bestyrelsesmedlem
Carsten With Thygesen	Bestyrelsesmedlem
Jesper Rangvid	Bestyrelsesmedlem
Dorte Ransby	Bestyrelsesmedlem
Peter Kjærgaard	Adm. direktør
FP Kapital A/S	Ultimativ modervirksomhed
Formuepleje Holding A/S	Modervirksomhed
FP Co-Invest I Feeder GP ApS	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Ejendomme Core A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Safe A/S	Tilknyttet virksomhed
Absalon Corporate Credit A/S (under frivillig likvidation)	Tilknyttet virksomhed
FP Real Estate Consulting 1 A/S (under frivillig likvidation)	Tilknyttet virksomhed
Octo II ApS (under frivillig likvidation)	Tilknyttet virksomhed

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

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

20. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

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

Formuepleje A/S har i årets løb i forbindelse med kundearrangementer indgået samarbejdsaftaler med virksomheder hvori nærtstående parter har en væsentlig indflydelse.

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.