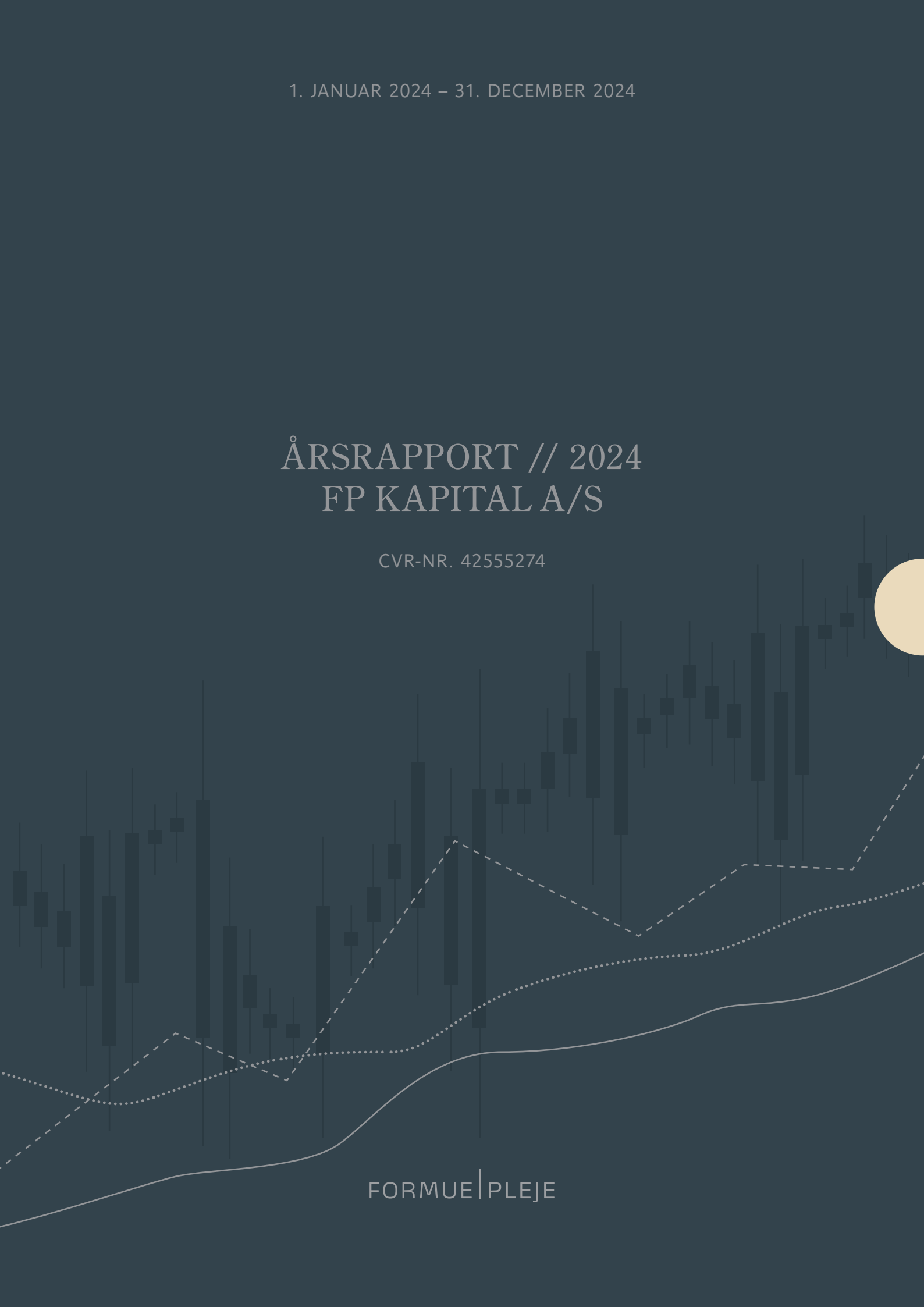


1. JANUAR 2024 – 31. DECEMBER 2024

ÅRSRAPPORT // 2024 FP KAPITAL A/S

CVR-NR. 42555274

FORMUE|PLEJE



INDHOLD

Ledelsesberetning

04	Beretning fra den administrerende direktør
07	2024 i hovedpunkter
08	Hoved- og nøgletal
09	Koncernberetning
12	Formueplejes investeringsløsninger
14	Strategi
16	Det nye Formuepleje tager form
18	Organisation og selskabsledelse
20	Bestyrelse og direktion
22	Ledelsens andre hverv
24	Vores ansvar
27	Risikostyring

Årsregnskab

29	Resultat- og totalindkomstopgørelse
31	Balance
32	Egenkapitalopgørelse
35	Anvendt regnskabspraksis
39	Noter til regnskabet
55	Ledelsespåtegning
57	Den uafhængige revisors revisionspåtegning

KLAR TIL NÆSTE STYRKEPRØVE

2024 bød på flere nyheder og forandringer i Formuepleje, og Core26-strategien gik ind i en afgørende fase – det er nu, strategien skal stå sin prøve.

Vi sagde farvel til den gamle honorarmodel og erstattede den med en mere gennemsigtig og konkurrencedygtig model, og vi justerede de faste omkostninger på en række af vores investeringsløsninger.

For investorerne betyder det, at det er blevet markant billigere at være kunde hos Formuepleje, og selvom ændringerne indebærer et fald i virksomhedens indtjening på den korte bane, var det et nødvendigt tiltag, som skal sikre Formueplejes konkurrenceevne i fremtiden.

Ejerkredsen voksede, idet en ny ankerinvestor kom til med Kinstead, og CEO Martin Nygaard Christoffersen tog plads i bestyrelsen samtidig med, at vi sagde velkommen til vores nye formand, Lars Bo Bertram.

Med mere end tredive års erfaring fra finansbranchen, særligt med kapitalforvaltning i bankregi, er Lars Bo Bertram en stærk kapacitet at få med ombord og Martin Nygaard Christoffersen kommer med friske perspektiver, stor indsigt og en profil, der vil supplere vores øvrige aktionærkreds rigtig godt.

Samlet set har vi en ejerkreds og bestyrelse, som er i stand til at trykteste vores løsninger og udfordre os fra mange vinkler, og jeg ser personligt frem til samarbejdet med Lars, Martin og resten af bestyrelsen. Fokus er fortsat på at styrke den samlede platform og ikke mindst udviklingen af nye løsninger, som vi forventer at lancere i 2025, og som gør Formuepleje i stand til at tilbyde kunderne endnu flere attraktive muligheder.

I det hele taget har produktpaletten vokseværk og omfatter nu 20 investeringsafdelinger og tre ejendomsfonde.

Særligt vores internt forvaltede aktiefond, Global Future, har fået opmærksomhed i 2024. I efteråret rundede den 12 mia. kr. i investeret kapital, og kun lidt over et år gammel lå den ifølge analysefirmaet Morningstar komfortabelt foran konkurrerende sammenlignelige fonde målt på årsafkast.*

Med sin robuste strategi er Global Future gjort af et stof, som tiden kalder på. Udsigten til fortsat stor global uro og usikkerhed om den makroøkonomiske udvikling betyder, at der er behov for en solid og langsigtet aktivt forvaltet aktiestrategi, og fonden er under kyndig ledelse af chefporteføljeforvalter Morten Gregersen og hans ekspertteam.

På de indre linjer fik vi i årets løb flere dygtige folk med på holdet. Ejendomsdirektør Mikael Fogemann kom til fra PFA Ejendomme og har formet vores nye ejendomsstrategi, der er klar til at blive rullet ud i 2025. I december kunne vi også dele den gode nyhed, at Rasmus Grann er ansat som ny kundedirektør med første arbejdsdag den 1. januar 2025.

>>

*For investorerne
er det blevet markant
billigere at være kunde
hos Formuepleje*



Med et stærkt hold og strategien på plads har vi det bedste udgangspunkt at arbejde videre fra i den kommende tid

Han kommer med erfaring fra flere af de mest fremtrædende aktører inden for formueforvaltning og private banking. Ansættelsen af Rasmus Grann er en naturlig følge af, at tidligere direktør for kunderådgivning, Henry Høeg, valgte at flytte sit fokus til de mere kundenære opgaver og derfor fortsætter som senior formuerådgiver. Tak til Henry for mange års fantastisk indsats – heldigvis fortsætter samarbejdet, blot med Henry i en anden rolle.

Retter vi blikket mod resultaterne, så 2024 fornuftigt ud for Formueplejes investeringsløsninger, som over en bred kam klarede sig godt givet markedsomstændighederne. Penta leverede et årsafkast på 21,1 procent, Safe 13,9 procent og Global Future nåede et årsafkast på 23,7 procent.** Vores obligationsteam slog med Afdeling Obligationer markedet med et procentpoint, og vores gearede obligationsfond Fokus overgik benchmark med mere end tre procentpoint.**

Til slut en stor tak til medarbejderne, som har taget godt imod forandringerne i Formuepleje, og som hver især bidrager til at udvikle virksomheden samt sikre, at vi har en god arbejdsplads og et stærkt fællesskab.

Med et stærkt hold og strategien på plads har vi det bedste udgangspunkt at arbejde videre fra i den kommende tid. Det er nødvendigt, for 2025 tegner til at blive endnu et år, der – i al sin uforudsigelighed – vil teste investorer verden over.

Vi forventer således fortsat uro og stor polarisering på finansmarkederne. Vores fokus vil være på at udvikle markedets bedste investeringsløsninger, sikre robuste, langsigtede afkast og yde nærværende rådgivning til alle vores kunder. Det tror vi på er nøglen til gode resultater.

Med venlig hilsen

Peter Kjærgaard
adm. direktør

**Ifølge analysehuset Morningstar ligger Formuepleje Global Future afkastmæssigt komfortabelt foran gennemsnittet af sammenlignelige danske og udenlandske fonde i aktiekategorien Global Large Cap Blend. Formuepleje Global Future klarede sig bedre end det simple gennemsnit, formuevægtede gennemsnit, samt medianen af alle danske globale aktiefonde.*

***Afkast er efter omkostninger og beregnet ud fra indre værdier (31-12-2024). Bemærk: Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.*

2024 I HOVEDPUNKTER



Årets resultat i Global Future

23,7%

Global Future fyldte et år i december og rundede mere end 12 mia. kr. i investeret kapital. Afkastmæssigt ligger den ifølge analysehuset Morningstar komfortabelt foran gennemsnittet af sammenlignelige danske og udenlandske fonde*

*Afkast er efter omkostninger og beregnet ud fra indre værdier (31-12-2024). Kategori er 'Morningstars Aktier – Global Large Cap Blend'. Formuepleje Global Future klarede sig bedre end det simple gennemsnit, formuevægtede gennemsnit, samt medianen af alle danske globale aktiefonde. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Formuepleje Penta

21,1%

Leveret afkast efter omkostninger

Formuepleje Safe

13,9%

Leveret afkast efter omkostninger

Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Årets resultat

Årets resultat før skat blev 89 mio. kr. mod 61 mio. kr. i 2023.

Skat af årets resultat udgør 27 mio. kr., hvorefter nettoresultatet blev 62 mio. kr.



HOVED- OG NØGLETAL

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.	2020 1.000 kr.
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	339.384	331.730	365.111	915.979	411.713
Kursreguleringer	416	-1.675	-108	-16.439	-2.861
Udgifter til personale og administration	-240.902	-253.827	-257.024	-264.549	-221.318
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-16	377	-512	-98	5
Periodens resultat	61.577	42.383	66.436	482.403	129.682
Balance					
Egenkapital	356.587	343.131	306.784	518.714	289.811
Aktiver i alt	480.897	465.340	423.943	698.125	452.034
Nøgletal					
Kapitalprocent*	384,7%	2455,5%	1834,5%	575,3%	122,8%
Kernekapitalprocent*	384,7%	2455,5%	1834,5%	575,3%	122,8%
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	384,7%	2455,5%	1834,5%	575,3%	122,8%
Egenkapitalforrentning før skat (%)**	25,6%	19,0%	22,7%	154,8%	55,3%
Egenkapitalforrentning efter skat (%)**	17,7%	13,2%	16,4%	120,2%	42,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,2	1,3	3,2	1,7
Gennemsnitligt antal medarbejdere	103	106	108	106	94
Antal foreninger under administration	12	11	13	14	14
Antal afdelinger under administration	27	22	23	26	29
Formue under administration (mio. kr.)	80.362	80.284	86.589	130.723	122.793
Supplerende nøgletal					
Kapitalgrundlag	259.001	233.721	192.314	100.447	165.723

*Fra 2021 er metoden for opgørelse af "Kapitalprocent" og "Kernekapitalprocent" ændret. Fremover opgøres nøgletallet som kapitalgrundlag divideret med kapitalkrav. I tidligere perioder er det opgjort som kapitalgrundlag divideret med samlet risikoeksponering.

** Egenkapitalforrentning før og efter skat er fra 2023 beregnet eksklusiv minoriteter. Nøgletal i tidligere perioder er tilpasset denne opgørelsesmetode.

KONCERNBERETNING

Formueplejekoncernens nettoresultat for 2024 endte på 62 mio. kr. mod 42 mio. kr. i 2023.

Årets nettogebyrindtægter udgjorde 332 mio. kr. mod 326 mio. kr. i 2023. De samlede honorarer viser en stigning på 6 mio. kr. i forhold til 2023. Resultatet skal ses i sammenhæng med dels højere formuer i de foreninger, som koncernen forvalter dels modtaget resultathonorar i løbet af regnskabsperioden.

Udgifter til personale og administration endte på 241 mio. kr. mod 254 mio. kr. i 2023. De samlede omkostninger er dermed på et lavere niveau end sidste år. Der er afholdt færre omkostninger til bl.a. personale og salgsfremmende omkostninger, mens omkostninger til IT er steget i forhold til sidste år.

Årets resultat før skat kan opgøres til 89 mio. kr. mod 61 mio. kr. i 2023. Skat af årets resultat udgør 27 mio. kr., hvorefter nettoresultatet realiseres på 62 mio. kr. Der er i årsregnskabet ikke afsat udbytte til udlodning.

I seneste årsrapport forventede ledelsen et resultat før skat på 35-75 mio. kr., dette blev i halvårsrapporten, som en konsekvens af udviklingen på de finansielle markeder, opjusteret til niveauet 75-100 mio. kr. Koncernens endelige resultat før skat udgør 89 mio. kr. og endte dermed indenfor det udmeldte niveau.

Årets resultat i moderselskabet udgør et underskud på 361 mio. kr. mod et underskud på 623 mio. kr. i 2023. Resultatet forklares af at værdien af datterselskabet, Formuepleje Holding A/S i 2024 er nedskrevet med 423 mio. kr. Baggrunden for nedskrivningen skyldes indikationer på værdiforringelse baseret på en nedgang i indtjeningsgrundlaget.

Begivenheder i regnskabsperioden

Formuepleje udvider ejerkredsen

Investeringselskabet Kinstead ApS har købt sig ind i Formuepleje og har overtaget 15 procent af ejerskabet i FP Kapital A/S. Transaktionen er efter endelig godkendelse af Finanstilsynet blevet gennemført. Det nye ejerskab betyder, at Formuepleje har fået endnu en stærk investor, der vil bidrage til den langsigtede udvikling af virksomheden.

”Vi er både glade for og stolte over at få Kinstead med i ejerkredsen. Ud over at vi deler aarhusianske aner, så er det en særdeles stærk investor, der ønsker at sætte deres præg på Formuepleje. Det er en stor styrke og et velkomment bidrag til den strategi og de ambitiøse vækst mål, vi for alvor satte i gang i 2024”, siger Peter Kjærgaard, adm. direktør i Formueplejekoncernen.

Organisatoriske ændringer

Bestyrelsesformand, Kirstine Damkjær har på generalforsamlingen i april 2024 trukket sig fra bestyrelsen i FP Kapital A/S. Andreas Hommelhoff har i en mellemliggende periode indtil 19. december 2024 midlertidigt varetaget formandsposten. Den 19. december 2024 er Lars Bo Bertram indtrådt som formand i bestyrelsen for FP Kapital A/S samt datterselskaberne Formuepleje Holding A/S og Formuepleje A/S.

I forbindelse med at Kinstead ApS er trådt ind i ejerkredsen af FP Kapital A/S er direktør i Kinstead ApS, Martin Nygaard Christoffersen desuden valgt ind i bestyrelsen for FP Kapital A/S samt datterselskaberne Formuepleje Holding A/S og Formuepleje A/S.

Udover ovenstående ændringer er Carsten With Thygesen, der midlertidigt har siddet i bestyrelsen i FP Kapital A/S trådt ud af bestyrelsen. Carsten With Thygesen vil stadig sidde i bestyrelsen i Formueplejes investerings- og kapitalforeninger samt i datterselskaberne, Formuepleje Holding A/S og Formuepleje A/S.

Ejerandele i OCTO II ApS

Octo II ApS er et tidligere medarbejderejet selskab, hvis formål er at eje kapitalandele i FP Kapital A/S. FP Kapital A/S købte i februar 2024 anparter i Octo II ApS svarende til en ejerandel på 82%. Da Octo II ApS ejede 11,33% af FP Kapital A/S ejede FP Kapital A/S dermed indirekte egne aktier svarende til 9,28% af aktiekapitalen. Anparterne blev erhvervet fra primært en række tidligere medarbejdere i formueplejekoncernen.

I december 2024 har Octo II ApS solgt sin ejerandel på 11,33% i FP Kapital A/S. FP Kapital A/S har som led i transaktionen kortvarigt ejet egne aktier direkte. FP Kapital A/S ejer efter transaktionen ikke længere egne aktier hverken indirekte eller direkte.



FP Kapital A/S har ligeledes i december 2024 erhvervet de resterende ejerandele i Octo II ApS således FP Kapital A/S fremadrettet ejer selskabet 100%.

Formuepleje afslutter salgsproces af aktiviteter i Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S

Formuepleje har den 12. juli 2024 afsluttet salgsprocessen af koncernens kreditforretning, der har ansvaret for investeringer i virksomhedsobligationer. Teamet er dermed overtaget af den britiske kapitalforvalter Impax. Formuepleje og Impax har et langvarigt samarbejde på både børsnoterede strategier og ikke-børsnoterede fonde, og Impax har siden 2018 også været en af Formueplejes eksterne aktieforvaltere af investeringer i bæredygtige børsnoterede fonde. Efter salget vil Formuepleje A/S fortsat have adgang til kreditteamets specialister og produkter, som forbliver en integreret del af Formueplejes fonde og tilbud.

Balance

Koncernens aktiver ved udgangen af regnskabsperioden består primært af bankindeståender på 332 mio. kr. eller 69% af den samlede aktivsum. Øvrige aktiver består af finansielle aktiver i ikke-konsoliderede selskaber på

1 mio. kr., immaterielle aktiver på 95 mio. kr., materielle aktiver på 22 mio. kr., udskudte skatteaktiver 2 mio. kr., mens andre aktiver udgør 29 mio. kr.

Kapitalforhold

Koncernens kapitalforhold afspejler ledelsens ønske om at opretholde en komfortabel kapitaldækning med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften.

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

På baggrund af det udarbejdede budget for 2025 er det ledelsens forventning, at koncernen ved egen indtjening vil være tilstrækkelig robust til at imødekomme kravene til kapital og solvens.

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.

Risici

Formueplejekoncernens overskydende likviditet er placeret som kontant indestående eller investeret i kortfristede obligationer, hvorfor koncernens finansielle risici er begrænsede.

Koncernens væsentligste forretningsmæssige risici er relateret til udviklingen i datterselskabet, Formuepleje A/S og herunder udviklingen i den forvaltede formue, i kundemassen og i de opnåede porteføljeafkast. Selskabets forretningsmæssige risici overvåges løbende og indtjeningen stresstestes ud fra forskellige scenarier.

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.

Herudover kan ny lovgivning også påvirke selskabets forretningsmodel i såvel positiv som negativ retning.

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.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 2024 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2025 er baseret på den forventede udvikling på henholdsvis finansmarkederne og til kapital under forvaltning. Formueplejes

samlede forventning til 2025 er en global økonomi, hvor inflationen fortsætter normaliseringen, amerikansk vækst forbliver robust og centralbankrenterne fortsætter bevægelsen mod et neutralt renteniveau. Det er således forventningen at global økonomi fortsætter den positive udvikling, hvilket vil afspejle sig i fornuftig indtjeningsvækst for virksomhederne samt gradvist lavere korte renter – dog med regionale forskelle.

Den seneste tids politiske polarisering dels gennem en distancering fra USA, men også gennem en større politisk enighed og sammenhold i Europa, har fremskyndet en agenda om mindre politisk og økonomisk afhængighed af USA. Dette specielt set gennem planer om en historisk ekspansiv finanspolitik i Tyskland samt en europæisk målsætning om investeringer i forsvar og infrastruktur, der over de kommende år vil understøtte den europæiske vækst.

En tiltagende amerikansk handelskrig har sammen med en amerikansk ambition om at stramme op på de offentlige udgifter, skabt usikkerhed blandt den globale forbruger og i sidste ende også om den amerikanske økonomiske vækst. En udvikling der indtil videre har presset de amerikanske aktier, mens de europæiske aktier i år har leveret stærke positive afkast.

Ved udgangen af 1. kvartal 2025, har Formuepleje en neutral eksponering mod aktier, mens virksomhedsobligationer fortsat er svagt undervægtet. Der er fortsat fuld eksponering mod danske realkreditobligationer med overvægtet rentefølsomhed, samt med overvægt mod realkreditobligationernes merrente til danske statsobligationer (OAS).

Fortsat robuste indtjeningsforventninger, forventningerne om en mindre restriktiv pengepolitik samt en mindre anstrengt værdiansættelse uden for de største amerikanske teknologivirksomheder, giver mulighed for at skabe afkast fra både aktier og obligationer, og derfor fastholdes forventningen om positive aktie- og obligationsafkast i 2025 til trods for de mere volatile markedsbevægelser.

Koncernen realiserede i 2024 et resultat før skat på 89 mio. kr. Forventningen til årets resultat for 2025 er et resultat før skat i niveauet 25-50 mio. kr.

FORMUEPLEJES INVESTERINGSLØSNINGER

Formuepleje udbyder en række forskellige investeringsløsninger med hver sin afkast- og risikoprofil. Investeringskonceptet kan således tilpasses den enkelte inves-

tors risikoprofil og tidshorisont, idet Formuepleje kan tilbyde løsninger som spænder fra stabilt forventet afkast med meget lav risiko til højt forventet afkast med høj risiko.

Investeringsløsninger

Meget lav risiko	Lav risiko	Under middel risiko	Middel risiko	Over middel risiko	Høj risiko
Variabel Rente	Mix Low	Pareto	Safe	Epikur	Penta
Variabel Rente Plus	Obligationer		Mix Medium	Mix High	LimiTTellus
	Lange Obligationer		Fokus		Globale Aktier
			Global High Yield		Globale Aktier – Akkumulerende
			EM Virksomhedsobligationer		Global Future
					Better World Global Opportunities
					Better World Environmental Leaders

Formuepleje benytter en egenudviklet model til risikoklassificering.

I anvendelsen af denne kan der være afvigelser fra den klassificering af risiko, som findes i dokument med central information.

Læs mere på formuepleje.dk/investeringsloesninger/risikoindeks og formuepleje.dk/investeringsloesninger/overblik.

Værdigrundlag

Interessefællesskab

Vi er uafhængige af særinteresser, og vi vinder og taber sammen med vores kunder. Derfor tror vi på transparens, gensidig tillid og langsigtede relationer.

Entreprenante

Vi brænder for formuepleje og høj faglig kvalitet. Vi tør skille os ud og være toneangivende på vores felt. Derfor er vi nysgerrige, ydmyge og åbne for nye perspektiver, der kan gøre os endnu bedre.

Ordentlige

Vi hjælper formuende danskere med at optimere deres investeringer med afsæt i stærke værdier. Derfor tager vi ansvar og stiller høje krav til ambitiøse afkast for de investeringer, vi foretager sammen med vores kunder.

Investeringsfilosofi

For at sikre de bedste resultater for vores investorer arbejder Formuepleje med aktivt forvaltede investeringer og en disciplineret investeringsproces. Vi prioriterer gennemsigthed i vores omkostningsstruktur, så det er tydeligt, hvad man som kunde betaler for, og vi tager ansvar og stiller høje krav til ambitiøse afkast for de investeringer, vi foretager sammen med vores kunder.

Siden 1986 har vi løbende justeret og forfinet vores koncept. Vi tror stadig på det overordnede investeringskoncept, som tager afsæt i tangentporteføljeteorien, dog med bevidstheden om, at vi står et andet sted i dag, end da konceptet først så dagens lys. De finansielle markeder er i dag langt mere udviklede og giver adgang til et bredere spektrum af investeringsmuligheder på tværs af mange aktivklasser. Disse muligheder udnyttes især gennem brug af gearing, som siden Formueplejes begyndelse har været en central del af investeringsstrategien.

Formuepleje er derfor i en unik position til at drage endnu mere fordel af de muligheder for risikospredning, som de moderne finansielle markeder tilbyder. Over det seneste år har vi fokuseret intensivt på, hvordan vores porteføljer kan styrkes gennem en bredere diversifikation, som

inkluderer flere aktivklasser og strategier. Siden lanceringen af investeringskonceptet har fundamentet i investeringsløsningerne været globale aktier og danske real-kreditobligationer, og disse vil fortsat udgøre centrale byggesten. Fremadrettet ser vi et attraktivt potentiale i at supplere med nye komponenter, der kan bidrage til større robusthed og samtidig kan forbedre det forventede langsigtede afkast: Internationale statsobligationer, virksomhedsobligationer og relaterede kreditinstrumenter samt strategier med direkte inflationsfølsomhed, herunder investeringer i råvarer. Vi forventer at kunne præsentere disse forbedringer i løbet af 2025.

Vi ved dog også, at det ikke er alle, som ønsker gearing i deres porteføljer, og derfor er der naturligvis også mulighed for at vælge mellem en række investeringsløsninger uden gearing. Disse porteføljer består også af en blanding af aktivklasser, men frem for at justere risikoen ved at anvende forskellige grader af gearing, øger vi i disse fonde risikoen ved at øge andelen af bl.a. aktier i forhold til obligationer. Jo flere aktier, desto højere risiko – og dermed også højere forventet afkast. På den måde tilbyder Formuepleje optimale og robuste investeringsløsninger på tværs af forskellige risikoniveauer.



STRATEGI

I mere end 35 år har Formuepleje arbejdet for at sikre kunderne solide afkast, rådgivning i topklasse og nem adgang til en bred vifte af skræddersyede investeringsløsninger. Det forpligter os til hele tiden at gøre det bedre, og med den ambition satte vi i 2024 for alvor gang i udrulningen af vores nye forretningsstrategi, Core26.

Core26 skal sikre Formueplejes position som danske formuendes foretrukne formueforvalter – også i fremtiden. Det indebærer en løbende udvikling af vores investeringsløsninger, endnu bedre kundeoplevelser, og tiltag, som sikrer transparens og overskuelighed omkring virksomheden og vores produkter.

I det forgangne år er flere centrale initiativer blevet implementeret og nye projekter igangsat. Eksekveringen af strategien forløber planmæssigt, og vi ser frem til at realisere flere nøgleinitiativer, der vil styrke Formuepleje både forretningsmæssigt, organisatorisk og som en attraktiv arbejdsplads.

De vigtigste milepæle i 2024

Ejendomsforretningen er styrket og på vej med en ny strategi

I begyndelsen af 2024 tiltrådte Mikael Fogemann som ny ejendomsdirektør, og sammen med resten af ejendoms-teamet har han arbejdet på Formueplejes nye investeringsstrategi på ejendomsområdet. Fokus har blandt andet været på at sikre en sund drift af ejendommene i Formueplejes portefølje og på at styrke relationen til lejerne, hvilket har udmøntet sig i et helt nyt koncept, som præsenteres i 2025. Fundamentet for fremtidige ejendomsinvesteringer er styrket, og vi glæder os til at løfte sløret for nye spændende investeringsmuligheder i løbet af første halvår 2025.

Vores globale aktiefond Formuepleje Global Future blev børsnoteret

Et vigtigt tiltag i at forbedre Formueplejes investeringstilbud har været at udvide paletten af investeringsløsninger med en internt forvaltet aktiefond. Aktieafdelingen Formuepleje Global Future blev lanceret i slutningen af 2023 og børsnoteret i juli 2024, og allerede ved udgangen af 2024 havde fonden mere end 12 mia. kr. investeret. Vi er stolte over nu at kunne tilbyde vores kunder en internt forvaltet aktiefond af højeste kvalitet. Global Future indgår i dag også som en byggesten i Formuepleje LimiTellus, Formuepleje Globale Aktier og i alle vores blandede investeringsløsninger.

Nye obligationsfonde kom til

Sidst på året var vi klar til at lancere to nye obligationsfonde som attraktive alternativer til traditionelle indlån i bankerne og til selvstændige obligationsinvesteringer. Variabel Rente og Lange Obligationer er løsninger med lav risiko, der giver både kort- og langsigtede investorer adgang til at investere i denne aktivklasse til fornuftige omkostninger, ligesom de to fonde kan fungere som variation og risikospredning i en effektiv porteføljesammensætning. Med lanceringen omfatter produktpaletten nu 20 investeringsløsninger og tre ejendomsfonde.

Vi ændrede vores honorarmodel og kan tilbyde mere konkurrencedygtige løsninger

I sensommeren gennemførte vi et af strategiens helt centrale tiltag, da vi præsenterede Formueplejes nye honorarmodel. Den nye prisstruktur skal sikre større gennemsigtighed og gøre os langt mere konkurrencedygtige i markedet. Ændringerne af vores honorarmodel medfører på den korte bane et fald i indtjeningen, men vi tror på, at vi med den nye model vil øge kundetilfredsheden og efterspørgslen efter vores løsninger, og at den nye prisstruktur derfor vil være med til at sikre vækst på den lange bane.

Vi har udvidet og forfinet vores værditilbud til Premium-kunder

Formueplejes produkter henvender sig som udgangspunkt til alle, men vores rådgivning og specialiserede tilbud er særligt målrettet investorer med en investerbar formue på tre mio. kr. og derover på husstandsniveau.

Omfanget og behovet for rådgivning varierer efter formuens størrelse, derfor tilpasser vi løbende vores ydelser og tilbud. Senest har vi udvidet vores kundegrupper med et Premium Elite Plus-segment for investorer med en investerbar formue på +25 mio. kr. på husstandsniveau. Samtidig har vi tilpasset og videreudviklet vores værditilbud på tværs af alle kundegrupper, så det er endnu mere attraktivt at investere med Formuepleje og være en del af vores interessefællesskab.

Vores Exclusive-team servicerer de mest formuende

Som noget nyt har vi oprettet et Exclusive-team, som varetager og imødekommer de ønsker og behov, som gør sig gældende blandt særligt formuende familier. Exclusive-teamet servicerer denne gruppe, som har adgang til særlige investeringsløsninger, tilpasset prisfastsættelse og individuelle værditilbud, som blandt andet omfatter adgang til vores partnernetværk, herunder revisorer og advokater.



Den digitale app 'Mit Formuepleje' bliver mere brugervenlig

Som led i strategien om at gøre kundeforholdet enklere og mere overskueligt har vi udviklet en mere brugervenlig digital app, som blandt andet skal gøre det lettere at komme i kontakt med en rådgiver og hurtigt og nemt få et komplet overblik over investeringsforhold. Den nye app forventes at være klar i begyndelsen af 2025.

Vi udvidede ejerkredsen med endnu en stærk ankerinvestor

I november bød vi velkommen til investeringsselskabet Kinstead, som sluttede sig til vores stærke ejerkreds. Med opkøbet af 15 procent af aktierne i Formuepleje er Kinstead en stærk ankerinvestor, som vil bidrage positivt til den fortsatte udvikling, udrulningen af vores forretningsstrategi og de ambitiøse vækstmål, vi har sat os. Kinsteds adm. direktør Martin Nygaard Christoffersen trådte i december ind i Formueplejes bestyrelse. Dermed får vi endnu en fagligt stærk kapacitet med i bestyrelsen.

Og vi fik flere stærke kompetencer med ombord – ikke mindst Lars Bo Bertram som ny formand
Endelig kunne vi i december dele den gode nyhed om udnævnelsen af Formueplejes nye formand. Lars Bo Bertram kommer med en stærk finansiell baggrund og

har mere end tredive års erfaring fra investeringsbranchen, særligt med kapitalforvaltning i bankregi. Som formand skal han være med til at bidrage til den videre fornyelse og omstilling med fokus på endnu stærkere kundepleje, styrkelse af investeringstilbuddene og en ambition om at levere mærkbar vækst i de kommende år.

Det arbejder vi videre med i 2025

Alt i alt er vi nået langt i udrulningen af de planlagte aktiviteter, og vi forventer, at effekterne vil afspejle sig i en række kerneindikatorer for 2025 i form af højere kundetilfredshed, højere medarbejdertilfredshed, øget kundetilgang samt en voksende kundekapital under forvaltning.

Nøgleambitionen er, at vores investeringsløsninger skal levere et merafkast i forhold til afdelingernes benchmarks efter omkostninger, og med en opdateret investeringsstrategi er vi rustet til udfordrende tider geopolitisk og på de finansielle markeder.

Gennemførelsen af yderligere strategiske initiativer fortsætter i 2025, hvor vi arbejder videre for at gøre os fortjent til både eksisterende og nye kunders tillid. Især ser vi frem til at udvide vores investeringstilbud med nye spændende løsninger inden for illikvide investeringer.

DET NYE FORMUEPLEJE TAGER FORM

Udrulningen af Core 26-strategien er i fuld gang.
Tidslinjen viser de vigtigste milepæle i året, der gik.



Ny aktiefond

Formueplejes nye aktiefond
Global Future børsnoteres.

Investeringsløsninger

Produktpaletten omfatter nu
20 investeringsløsninger
og tre ejendomsfonde.

Ny ejendomsdirektør

Mikael Fogemann kommer fra
PFA Ejendomme og skal
bl.a. udvikle Formueplejes
nye ejendomsfonde.



Exclusive etableres

Exclusive-teamet oprettes
med særligt fokus på kunder
med en formue +50 mio.

Ny portefølje- konstruktion

Porteføljekonstruktionen
justeres løbende, blandt andet
med planlagte tilføjelser af nye
aktivklasser.



Farvel til Trillium

Samarbejdet med Trillium er
ophørt, og Global Future
introduceres som ny byggesten i
Formueplejes investeringsløsninger.

Værditilbud

Nye værditilbud lanceres og imøde-
kommer særlige behov hos forskel-
lige kundegrupper.

Ny prisstruktur

Den nye forbedrede prisstruktur bygger
fortsat på et fast og et resultatafhængigt honorar
på vores hovedprodukter og blandede fonde.
Prisændringerne varierer afhængig af de
enkelte investeringsløsninger.

Vi benytter desuden et resultathonorar i de fonde,
hvor vi løbende foretager tilpasning af aktivfor-
delingen. Resultathonoraret udløses først, når afkastet
i den pågældende afdeling er bedre
end markedet og det fastsatte benchmark
(efter omkostninger).



Aktiefonden Global Future fejrer 1 års fødselsdag

Global Future fyldte et år i december og rundede mere end 12 mia. kr. i investeret kapital. Afkastmæssigt ligger den ifølge analysehuset Morningstar allerede komfortabelt foran gennemsnittet af sammenlignelige danske og udenlandske fonde*

**Afkast er efter omkostninger og beregnet ud fra indre værdier (31-12-2024). Kategori er 'Morningstars Aktier – Global Large Cap Blend'. Formuepleje Global Future klarede sig bedre end det simple gennemsnit, formuevægtede gennemsnit, samt medianen af alle danske globale aktiefonde. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.*

Global Future

Global Future når 12 mia. i investeret kapital.

Ny formand

Lars Bo Bertram udpeges som ny bestyrelsesformand.

Illikvide løsninger

Skal tilbydes Formueplejes kunder som aktivklasse. Forventes lanceret i 2025.

Ejerkredsen vokser

Kinstead bliver ny ankerinvestor og køber 15% af aktierne i Formuepleje.

Nyheder i app'en

Mit Formuepleje-appen relanceres i starten af 2025.

Ny kundedirektør

Rasmus Grann er ny kundedirektør i Formuepleje fra januar 2025.



Ejerkredsen vokser – ny stærk ankerinvestor kommer til

Formuepleje udvider ejerkredsen og byder velkommen til investeringsselskabet Kinstead, som køber 15% af aktierne i Formuepleje. Det er investeringsselskabets første opkøb af sin art. Udover ejerandelen planlægger Kinstead at lade Formuepleje forvalte et trecifret millionbeløb fra investeringsselskabet.

ORGANISATION OG SELSKABSLEDELSE



Formueplejekoncernen i overblik

Koncernen består af i alt seks selskaber, hvoraf de tre er finansielle selskaber under tilsyn af Finanstilsynet. Koncernen består således af moderselskabet FP Kapital A/S og herunder Octo II ApS samt Formuepleje Holding A/S, der er moderselskab for Formuepleje A/S, Absalon Corporate Credit A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S.

FP Kapital A/S

FP Kapital A/S er øverste moderselskab i Formuepleje-koncernen. Selskabets formål er at eje kapitalandele i Formuepleje Holding A/S.

Formuepleje Holding A/S

Formuepleje Holding A/S er moderselskab i en koncern, der har til formål som kerneydelse at levere langsigtede opsparingsløsninger, der giver koncernens kunder et konkurrencedygtigt afkast efter alle omkostninger. Derudover er formålet også at eje aktier i selskaber, der driver virksomhed med administration og forvaltning af investeringsselskaber.

Formuepleje A/S

Formuepleje A/S beskæftiger sig med administration og porteføljestyring af investeringsforeninger og alternative investeringsfonde, herunder kapitalforeninger og ejendomsfonde. Herudover er Formuepleje A/S aktiv inden for investeringsservice (investeringsrådgivning, porteføljepleje mv.) til selskabets kunder.

Absalon Corporate Credit A/S

Selskabet er et datterselskab ejet af Formuepleje Holding A/S. Selskabet er under afvikling.

Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S

Selskabet er et datterselskab ejet af Formuepleje Holding A/S. Selskabet er under afvikling.

Octo II ApS

Selskabet er et datterselskab ejet af FP Kapital A/S. Selskabet er under afvikling.



Direktion og bestyrelsen i Formuepleje Holding A/S og Formuepleje A/S

Bestyrelse

FP Kapitals bestyrelse består af fem medlemmer, som vælges for to år ad gangen. Bestyrelsen afholder hvert år fire ordinære møder og et strategiseminar. Direktionen deltager i bestyrelsens møder.

Rekruttering af nye medlemmer sker gennem en formel, struktureret og transparent proces med fokus på at sikre, at bestyrelsen besidder de relevante kompetencer og den ønskede mangfoldighed.

Bestyrelsen vurderer årligt, om medlemmerne besidder de kompetencer og erfaringer, som er nødvendige for at lede selskabet. Senest lød vurderingen, at den nuværende bestyrelse var kendetegnet af en god bredde og passende diversitet inden for kompetencespektret. De af bestyrelsens medlemmer, som varetager ledelseshverv i andre selskaber, har alle et antal hverv, som vurderes at være foreneligt med arbejdet i FP Kapital.

Direktion

Direktionen ansættes af bestyrelsen og har det overordnede ansvar for ledelsen af FP Kapitals aktiviteter. Direktionen består af administrerende direktør Peter Kjærgaard. Bestyrelsens og direktionens ansvar samt arbejdsopgaver er reguleret af gældende lovgivning og

specificeret i bestyrelsens instruks til direktionen (Direktionsinstruksen), som således også beskriver arbejdsdeling mellem bestyrelsen og direktionen. Koncernens datterselskaber har ligeledes egen bestyrelse og direktion og reguleres tilsvarende.

Ledelsesaflønning

Formueplejekoncernens aflønningspolitik er udarbejdet for at sikre overensstemmelse med forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål samt fremme en sund og effektiv risikostyring.

Bestyrelsen reviderer årligt koncernens aflønningspolitik. Formueplejes politik for aflønning fremgår af koncernens hjemmeside. Bestyrelsen kompenseres alene med fast løn, hvor direktion og ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil kan modtage såvel fast som variabel aflønning.

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Bestyrelsen vurderer, at det samlede vederlag ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau, der afspejler direktionens indsats og langsigtede værdiskabelse for aktionærerne.

BESTYRELSE OG DIREKTION

Bestyrelse



Lars Bo Bertram

Bestyrelsesformand siden 2024

Lars Bo Bertram har en HD i Udenrigshandel fra Copenhagen Business School (1990) og har gennemført flere internationale lederuddannelser, herunder Advanced Management Programme (AMP) fra Harvard Business School i 2011. Med sig har han en dyb indsigt og erfaring inden for kapitalforvaltning efter i næsten tre årtier at have bestredet topjobs i den finansielle sektor, herunder som administrerende direktør i Bankinvest og før det som bankdirektør i Nykredit Bank. I sommeren 2024 blev Lars Bo Bertram udpeget som adm. direktør i den selvejende statslige investeringsfond IFU (Investeringsfonden for Udviklingslande) og han er desuden aktiv i flere bestyrelser.



Andreas Hommelhoff

Bestyrelsesmedlem siden 2021

Andreas Hommelhoff er uddannet finansøkonom og cand.merc. i Strategy, Organisation & Leadership på Handelshøjskolen samt har bestyrelsesuddannelser fra AU, CBS og INSEAD. Han er direktør og partner i Hommelhoff Group, som investerer indenfor fast ejendom, fritids-og oplevelsessektoren og langsigtede strategiske kapitalinvestering samt kapitalforvaltning. Derudover er han bestyrelsesformand i Pilgrim koncernen, næstformand i NRGi og Hommelhoff Group og bestyrelsesmedlem i Creari, Otium, Domis, mv. Særlige kompetencer er inden for forretningsudvikling, ledelse, strategi, regnskab og finans samt bestyrelsesarbejde for virksomheder, herunder finansielle virksomheder underlagt tilsyn.



Jesper Lund

Bestyrelsesmedlem siden 2021

Jesper Lund er uddannet cand.merc. aud. fra Aarhus Universitet i 1988 og statsautoriseret revisor i 1991 (beskikkelse er deponeret den 2. juli 2019) og har efteruddannelse fra blandt andet IMD Business School og INSEAD Business School. Han har siden 1. februar 2020 været President og CEO for Lars Larsen Group og har før det mangeårig erfaring fra PwC. Særlige kompetencer er inden for ledelse, strategi, køb og salg af virksomheder, regnskab, finans, selskabsret samt bestyrelsesarbejde.



Daniel Albæk

Bestyrelsesmedlem siden 2021

Daniel Albæk er uddannet cand.oecon. fra Aarhus Universitet i 2013 og har efteruddannelse fra blandt andet IMD Business School og CBS. Han har siden 1. maj 2020 været Chief Investment Officer hos Lars Larsen Group og har erfaring fra blandt andet KIRKBI og Deloitte. Særlige kompetencer er inden for investering, ledelse, strategi, køb og salg af virksomheder, finans samt bestyrelsesarbejde.



Martin Nygaard Christoffersen

Bestyrelsesmedlem siden 2024

Martin Nygaard Christoffersen har en cand.merc.aud. fra Copenhagen Business School (2005) og har gennemført Executive Education-programmet i Leadership ved London Business School. Med sin omfattende erfaring inden for ledelse, investeringer, økonomi og fondsarbejde har han adskillige bestyrelsesposter i det danske erhvervsliv. Siden 2023 har han været adm. direktør i Kinstead Business Family Office.



Direktion i FP KAPITAL A/S

Peter Kjærgaard

Adm. direktør, partner siden januar 2023

Peter Kjærgaard har 30 års erfaring fra den finansielle sektor både i Danmark og i udlandet og kommer senest fra stillingen som bankdirektør i Nykredit Bank og direktør for Nykredit Wealth Management. Han har studeret HD på CBS og MBA på Westminster Business School, samt taget lederuddannelser på blandt andet LBS og INSEAD. Inden ankomsten til Nykredit i 2013 var han 14 år i London med forskellige lederroller hos BNP Paribas og Royal Bank of Scotland. Udover sit daglige virke har han blandt andet været formand for Investering Danmark og siddet i investeringskomiteen hos Copenhagen Infrastructure Partners.

LEDELSENS ANDRE HVERV

Bestyrelse

LARS BO BERTRAM

Direktør i

IFU Investments Komplementar ApS
IFU Investments Partners GP P/S
DCIF I GP Komplementar ApS
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
Bertram Holding ApS

Bestyrelsesformand i

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

Bestyrelsesmedlem i

IFU Investments Komplementar ApS
IFU Investments Partners GP P/S
DCIF I GP Komplementar ApS
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
SOS Børnebyerne
Hesse-Ragles Fond

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 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

Domis Holding A/S
Formuepleje A/S
Formuepleje Holding A/S
Die Bierbar A/S
Aktieselskabet Havneinvest
Anpartsselskabet Lighthouse United
Anpartsselskabet Lighthouse Living
Anpartsselskabet Lighthouse Erhverv
Anpartsselskabet Lighthouse Sale Living
Unit
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
Ejendomsanpartsselskabet MT 04
Jabami ApS
Jabami PE ApS
Bohnsen Invest ApS

Bestyrelsesmedlem i

Fonden Made In Denmark Golf
Formuepleje A/S
Formuepleje Holding 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

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
Komplemanterselskabet
Graham Bells Vej ApS
Komplemanterselskabet
Gammel Lyngvej ApS
Byhaven Silkeborg ApS
VesterMølleHøj Skanderborg ApS
Tofttegårdene ApS
Eriksborg Development I ApS
Bolig Invest LL Holding ApS
Eriksborg Development II ApS
Enghave Banke ApS
Komplementarselskabet Glentevej 61-65 ApS
Funder Dalgårdsvej ApS
Kejlstrup Tværvej ApS
Nikolinelunden ApS
Holmedyssen Holding ApS
Holmedyssen ApS
Lillehøjvej ApS

Bestyrelsesformand i

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

Bestyrelsesmedlem i

Formuepleje A/S
Formuepleje Holding A/S
Stubkjær Family Holding ApS
Stubkjær Family Group ApS
Vision Properties A/S
Vision Ejendomme A/S
Vision Estate A/S

**MARTIN NYGAARD
CHRISTOFFERSEN****Direktør i**

Kinstead ApS
EMITEX ApS
Johanson Capital ApS

Bestyrelsesformand i

Aksel Nørgaard Holding A/S
MIFA Fonden
Akselerator A/S

Bestyrelsesmedlem i

Formuepleje A/S
Formuepleje Holding A/S
Færch & Co. Holding ApS
Silva Baltica 4 ApS

Direktion

PETER KJÆRGAARD**Direktør i**

Absalon Corporate Credit A/S
Formuepleje A/S
Formuepleje Holding A/S
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S
Formuepleje Safe A/S

Bestyrelsesformand i

Octo II ApS

Bestyrelsesmedlem i

Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S
Investerings Danmark



VORES ANSVAR

Formuepleje er blandt Danmarks største bankuafhængige kapitalforvaltere og har derfor et stort ansvar over for vores medarbejdere, investorer og den omverden, vi driver forretning i. Da Formuepleje skaber værdi ved at investere i attraktive virksomheder over hele verden, har vores forretningsmæssige valg indflydelse på klima, miljø og mennesker i de områder, hvor vi placerer vores midler.

Det er Formueplejes holdning, at vores investorers villighed til at stille kapital til rådighed for virksomheder ikke blot er et bidrag til økonomisk vækst og udvikling i verden, men også en forudsætning for udviklingen af en ansvarlig verden. Formuepleje har nedsat en bæredygtighedskomite, som har ansvaret for arbejdet relateret til ansvarlige investeringer og bæredygtighed, herunder udarbejdelse af strategi, politikker på området, screeningsprocesser med mere. En række underudvalg refererer løbende tilbage til bæredygtighedskomiteen, som træffer de overordnede beslutninger, inden de præsenteres for bestyrelsen.

FN's principper for ansvarlige investeringer

Formuepleje har tilsluttet sig FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI). UN PRI er et globalt initiativ til fremme af ansvarlige investeringer etableret af en række af verdens største investorer i samarbejde med FN. Dermed har vi dels forpligtet os til at overholde en række globale standarder for ansvarlige investeringer, dels til at rapportere åbent om vores tiltag og fremskridt på området.

Politik for ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

For at bidrage til den bæredygtige omstilling har Formuepleje vedtaget en politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Formålet er at sætte rammen for arbejdet med ansvarlige investeringer, samfundsansvar, bæredygtighedshensyn og bæredygtighedsrisici i Formueplejes investerings- og beslutningsprocesser.

Formuepleje tilstræber at opnå et langsigtet attraktivt investeringsafkast baseret på fokuseret risikostyring, hvor vurdering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG-forhold) indgår, herunder disse for-

holds faktiske eller potentielt væsentligt negative indvirkninger på værdien af den konkrete investering.

Formuepleje inddrager bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger og tager hensyn til ESG-relaterede begivenheder eller omstændigheder, som, hvis den eller de indtræffer, kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering og dermed på kundens afkast.

Der sker en løbende screening af foreningernes porteføljer og dermed af de virksomheder, vi investerer i, for brud på internationale normer for menneskerettigheder, arbejdstageres rettigheder, miljøpåvirkning og etisk virksomhedsledelse. Screeningen foretages i samarbejde med Sustainalytics, som er en førende uafhængig udbyder af ESG-screening. Hvis et selskab afviger i screeningen, bliver der aktivt taget stilling til, hvorvidt det stadig kan indgå i porteføljen.

Formuepleje offentliggør ikke en ekstern eksklusionsliste, men kan løbende fravælge selskaber, som antageligt bryder med internationale principper for samfundsansvar som f.eks. "UN Global Compact", "UN Guiding Principles" og "OECD Guidelines for Multinational Enterprises". Formuepleje samarbejder med en ekstern serviceudbyder, som foretager normbaseret screening og rapporterer ved mistanke om eller bekræftede alvorlige overskridelser af internationale normer eller konventioner. På oversigten over fonde på formuepleje.dk fremgår hver fonds kategorisering jf. disclosureforordningen (artikel 6, 8 og 9 fonde). Derudover fremgår Morningstars sustainability-rating, der angiver, hvor godt en fond håndterer ESG-risiko relativt til konkurrenterne i kategorien. Morningstars CO₂-indikator indikerer, at fonden har en lav eksponering mod fossile brændstoffer og generelt har en lav CO₂-udledning.

Aktivt ejerskab

Af Formueplejes politik for aktivt ejerskab fremgår det, at Formuepleje ønsker at påvirke de selskaber, der investeres i, i retning af en langsigtet, ansvarlig og bæredygtig værdiskabelse. Aktivt ejerskab indebærer blandt andet dialog med selskaberne, at udnytte stemmeret på generalforsamlinger og indgå i samarbejde med andre aktionærer.



Bæredygtighed i Formueplejes fonde

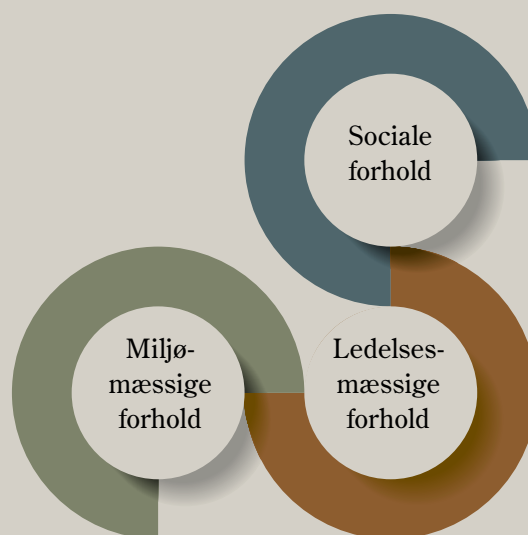
Formueplejes Better World-fonde er tænkt som et alternativ til de bæredygtige investeringsløsninger, som andre udbydere tilbyder. Better World Environmental Leaders investerer i selskaber, der er aktive inden for de voksende markeder for ressourceeffektivitet og miljø samt selskaber med eksponering inden for miljøprodukter og/eller tjenester på markederne for energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald og bæredygtige føde- og landbrugsvarer. Fonden er en af de få danske fonde i den mørkegrønne kategori og skal dermed efterleve de skrappe oplysningsforpligtelser i disclosureforordningens artikel 9.

I Better World Global Opportunities investeres på tværs af sektorer i globale børsnoterede selskaber med bæredygtige konkurrencefordele for at opnå et langsigtet afkast. Investeringsprocessen har fokus på overgangen til en bæredygtig global økonomi. Fonden tilhører den lysegrønne kategori og opfylder oplysningsforpligtelserne i disclosureforordningens artikel 8.

Formueplejes fond Global Future er ligeledes i den lysegrønne kategori og skal opfylde oplysningsforpligtelserne i disclosureforordningens artikel 8. De specifikke miljømæssige og sociale egenskaber, der fremmes af strategien, sker ved at integrere bæredygtighed i investeringsprocessen. Bæredygtighedsprofilen for hvert enkelt selskab analyseres nøje, og denne analyse skal både afdække mulige risikoelementer samt afdække selskaber, der har gode muligheder for at positionere sig fordelagtigt i forhold til overgangen til et mere bæredygtigt samfund og økonomi.

Formuepleje har siden 2014 samarbejdet med Impax Asset Management, som er aktierådgiver på Better World-foreningerne. Aktier som indgår i Better World Global Opportunities har fra 2023 også været at finde i Formueplejes øvrige aktieprodukter. Formuepleje arbejder således systematisk på at forbedre interne processer relateret til ansvarlige investeringer og bæredygtighed.

Formuepleje A/S følger FN's principper for ansvarlig investering (UN PRI)



Da Formuepleje skaber værdi ved at investere i attraktive virksomheder over hele verden, har vores forretningsmæssige valg indflydelse på jordens klima, på miljøet i bredeste forstand og på menneskers rettigheder overalt, hvor vi placerer vores midler.

Engagement i samfundet

Udover en ansvarlig investeringsproces og ansvarlige investeringsløsninger fokuserer Formuepleje på at være aktivt engageret i samfundet, hvor og når Formuepleje har særlige kompetencer og forudsætninger for at gøre en positiv forskel. Formueplejekoncernen støtter blandt andet forenings- og kulturlivet med bidrag og sponsorater.

RISIKOSTYRING

Formueplejekoncernen er som led i udførelsen af sine aktiviteter udsat for en række forskelligartede risici. Derfor har koncernen stort fokus på en aktiv og effektiv risikostyring til gavn for såvel investorerne som koncernen.

Vores strategiske risici er forbundet med vores valg af strategisk position, herunder forretningsmodel, vores it-strategi, fleksibilitet i forhold til markedet, omdømme samt ændringer i markedsforholdene, herunder regulatoriske krav og ændrede investorbehov.

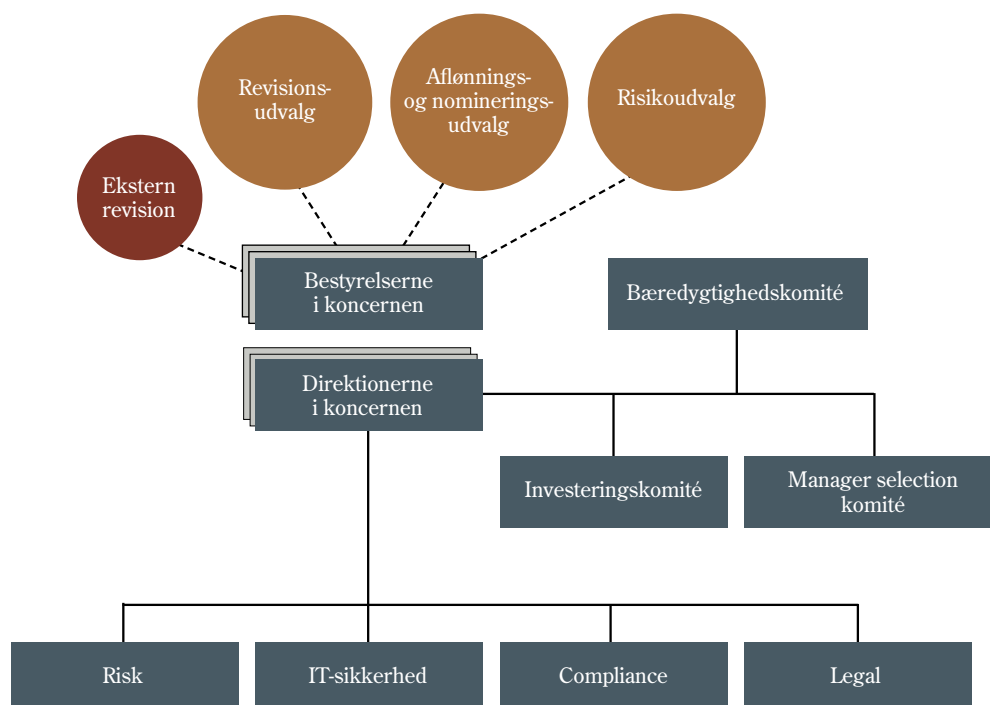
Operationelle risici vedrører fejl og mangler i interne processer, svindel, nedbrud i infrastruktur, IT-sikkerhed og lignende. I praksis arbejder vi med disse ved hjælp af procedurer, kontroller, automatisering, retningslinjer og uddannelse, som dækker de forskellige områder af Formueplejes aktiviteter, herunder IT-sikkerhedspolitikken.

Som en naturlig forlængelse af indsatsen i 2023 har der i 2024 fortsat været fokus på at styrke IT-sikkerheden i koncernen, sikre forberedelse til DORA's ikrafttræden primo 2025 og optimere interne processer gennem modernisering af systemlandskabet.

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for risikostyringen og fastlægger de overordnede risikorammer. Bestyrelsen forelægges risiko- og compliance-rapporter for de enkelte selskaber løbende og minimum en gang årligt for at få mulighed for at vurdere, hvorvidt koncernen skal iværksætte yderligere tiltag i risikostyringen.

Der er udpeget en risikoansvarlig, som har det overordnede ansvar for risikostyringen og ansvaret for at sikre, at risikostyringsprocesserne varetages efter de fastsatte standarder. Det er ligeledes ledelsens opgave at sikre, at der er tilstrækkelige ressourcer til varetagelse af opgaverne.

Formueplejes risikostyringsorganisation i overblik



ÅRSREGNSKAB

29	Resultat- og totalindkomstopgørelse
31	Balance
32	Egenkapitalopgørelse
35	Anvendt regnskabspraksis
39	Noter til regnskabet
55	Ledelsespåtegning
57	Den uafhængige revisors revisionspåtegning

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		KONCERN		MODERSELSKAB	
NOTE		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
3	Renteindtægter	7.271	6.488	983	271
4	Renteudgifter	-386	-273	0	0
	Nettorenteindtægter	6.885	6.215	983	271
	Gebyrer og provisionsindtægter	358.056	362.462	0	0
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-25.557	-36.947	0	0
6	Nettorente- og gebyrindtægter	339.384	331.730	983	271
5, 6	Kursreguleringer	416	-1.675	838	-136
7	Andre driftsindtægter	5.414	18	0	0
8	Udgifter til personale og administration	-240.902	-253.827	-2.241	-1.845
9	Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	-15.030	-15.475	0	0
10	Andre driftsudgifter	-71	0	0	0
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-16	377	-360.832	-621.493
11	Resultat af aktiviteter under afvikling	-24	-87	0	0
	Resultat før skat	89.171	61.061	-361.252	-623.203
12	Skat	-27.594	-18.678	-40	329
	Årets resultat	61.577	42.383	-361.292	-622.874
	Heraf minoritetsinteressers andel	0	-66	0	0
	Resultatdisponering				
	Årets resultat	61.577	42.383	-361.292	-622.874
		61.577	42.383	-361.292	-622.874
	Der forslåes anvendt således:				
	Udbytte ordinært	0	0	0	0
	Udbytte udloddet i løbet af året	0	0	0	0
	Overført til næste år	61.577	42.449	-361.292	-622.874
	Minoritetsinteressers andel	0	-66	0	0
		61.577	42.383	-361.292	-622.874

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
NOTE				
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	61.577	42.383	-361.292	-622.874
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	61.577	42.383	-361.292	-622.874
Fordeling af årets totalindkomst:				
Kapitalejerne i FP Kapital A/S	61.577	42.449	-361.292	-622.874
Minoritetsinteressers andel	0	-66	0	0
I alt	61.577	42.383	-361.292	-622.874

BALANCE

AKTIVER		KONCERN		MODERSELSKAB	
NOTE		31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	332.076	292.191	6.501	78.970
14	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.151	0	0
15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.575.516	1.908.561
16	Immaterielle aktiver	94.841	101.602	0	0
17	Grunde og bygninger	19.405	26.040	0	0
18	Øvrige materielle aktiver	2.655	3.404	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	0	2.540	0	302
	Udskudte skatteaktiver	1.641	0	15	31
19	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.102	2.178	0	0
20	Andre aktiver	13.979	15.631	0	0
21	Periodeafgrænsningsposter	15.198	19.603	43	44
	Aktiver i alt	480.897	465.340	1.582.075	1.987.908

PASSIVER		KONCERN		MODERSELSKAB	
NOTE		31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.
	Aktuelle skatteforpligtigelser	3.723	4.493	23	0
22	Andre passiver	120.587	117.228	7.415	5.937
	Gæld i alt	124.310	121.721	7.438	5.937
	Hensættelser til udskudt skat	0	488	0	0
	Hensatte forpligtigelser i alt	0	488	0	0
23	Aktiekapital	750	750	750	750
	Overført overskud eller underskud	355.837	340.295	1.573.887	1.981.221
	Foreslået udbytte	0	0	0	0
	Minoritetsinteresser	0	2.086	0	0
	Egenkapital i alt	356.587	343.131	1.574.637	1.981.971
	Passiver i alt	480.897	465.340	1.582.075	1.987.908

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITALOPGØRELSE - MODERSELSKAB

	Aktiekapital 1.000 kr.	Overført resultat 1.000 kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Egenkapital 01.01.2023	750	2.606.068	0	2.606.818
Periodens totalindkomst	0	-622.874	0	-622.874
Totalindkomst for regnskabsåret	0	-622.874	0	-622.874
Udbytte vedr. aktiekøbsforpligtelse	0	-218	0	-218
Minoriteters andel af egenkapitalsposter i FPH	0	-10	0	-10
Kapitaludvidelse i datterselskaber	0	-1.745	0	-1.745
Egenkapital 31.12.2023	750	1.981.221	0	1.981.971
Egenkapital 01.01.2024	750	1.981.221	0	1.981.971
Periodens totalindkomst	0	-361.292	0	-361.292
Totalindkomst for perioden	0	-361.292	0	-361.292
Egenkapitalregulering ifm. indirekte køb af egne aktier	0	-46.042	0	-46.042
Køb af egne aktier	0	-163.356	0	-163.356
Salg af egne aktier	0	163.356	0	163.356
Egenkapital 31.12.2024	750	1.573.887	0	1.574.637

EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERN

	Aktiekapital 1.000 kr.	Overkurs ved emission 1.000 kr.	Overført resultat 1.000 kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret 1.000 kr.	Minoritets- interesser 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Egenkapital 01.01.2023	750	0	301.202	0	4.832	306.784
Udskillelse af medarbejderaktie- ordning til gæld (7P) – primo	0	0	-5.660	0	-1.214	-6.874
Egenkapital primo året	750	0	295.542	0	3.618	299.910
Periodens totalindkomst	0	0	42.449	0	-66	42.383
Totalindkomst for regnskabsåret	0	0	42.449	0	-66	42.383
Kapitaludvidelse	0	5.516	0	0	0	5.516
Overkurs overført til overført resultat	0	-5.516	4.596	0	920	0
Udbetalt udbytte i datterselskaber	0	0	0	0	-1.502	-1.502
Udbytte aktiekøbsforpligtelse	0	0	-218	0	0	-218
Minoriteters andel af egenkapitalposter i FPH	0	0	-10	0	10	0
Køb af minoritet	0	0	0	0	-227	-227
Udskillelse af medarbejderaktie- ordning til gæld (7P)	0	0	-2.064	0	-667	-2.731
Egenkapital 31.12.2023	750	0	340.295	0	2.086	343.131
Egenkapital 01.01.2024	750	0	340.295	0	2.086	343.131
Periodens tilgang	0	0	0	0	9.823	9.823
Periodens afgang	0	0	0	0	-11.903	-11.903
Periodens totalindkomst	0	0	61.577	0	0	61.577
Totalindkomst for perioden	0	0	61.577	0	0	61.577
Kapitaludvidelse	0	3.202	0	0	0	3.202
Overkurs overført til overført resultat	0	-3.202	3.202	0	0	0
Overførsel af aktiekøbsforpligtelse til gældsordning	0	0	-3.202	0	0	-3.202
Regulering minoriteter ifm. indirekte køb af egne aktier	0	0	6	0	-6	0
Egenkapitalregulering ifm. indirekte køb af egne aktier	0	0	-46.041	0	0	-46.041
Køb af egne aktier	0	0	-163.356	0	0	-163.356
Salg af egne aktier	0	0	163.356	0	0	163.356
Egenkapital 31.12.2024	750	0	355.837	0	0	356.587

NOTEOVERSIGT

Oversigt over noter

Note 1	Anvendt regnskabspraksis
Note 2	Femårsoversigter
Note 3	Renteindtægter
Note 4	Renteudgifter
Note 5	Kursreguleringer
Note 6	Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
Note 7	Andre driftsindtægter
Note 8	Udgifter til personale og administration
Note 9	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
Note 10	Andre driftsudgifter
Note 11	Resultat af aktiviteter under afvikling
Note 12	Skat af ordinære poster
Note 13	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker
Note 14	Kapitalandele i associerede virksomheder
Note 15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Note 16	Immaterielle aktiver
Note 17	Grunde og bygninger
Note 18	Øvrige materielle aktiver
Note 19	Aktiver i midlertidig besiddelse
Note 20	Andre aktiver
Note 21	Periodeafgrænsningsposter
Note 22	Andre passiver
Note 23	Aktiekapital
Note 24	Kapitalforhold
Note 25	Nærtstående parter og ejerforhold
Note 26	Aktionærforhold
Note 27	Eventualforpligtelser
Note 28	Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

NOTER TIL POSTER I RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Koncern og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Koncern og årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Resultat- og totalindkomstopgørelse og balance er opstillet ud fra skemakravene i regnskabsbekendtgørelsens bilag 3 og 4. Alle sammenligningstal er tilpasset regnskabsbekendtgørelsens skemakrav i koncernregnskabet og regnskabet.

Ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende aktiebaseret aflønning

Den regnskabsmæssige behandling vedr. aktiebaseret aflønning er i datterselskabet, Formuepleje Holding A/S revurderet i 2024, hvorved ordningerne behandles som en gældsordning.

I koncernen er der foretaget en korrektion til egenkapitalen primo og ultimo 2023 samt andre passiver. Ændringen har ikke påvirket resultatopgørelsen. Påvirkningen på egenkapitalen ultimo 2023 er 9,6 mio. kr. som er reklasseret til andre passiver.

I moderselskabet er der i resultatopgørelsen for 2023 foretaget en korrektion af resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber. Påvirkningen er på i alt 8,0 mio. kr.

Udover ovenstående ændringer, er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen og moderselskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første

indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden koncernregnskabet og regnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og koncernen og moderselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Koncernen og moderselskabet anvender ikke de nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden FP Kapital A/S samt virksomhederne Formuepleje Holding A/S, Formuepleje A/S, Absalon Corporate Credit A/S, Corporate Credit A/S, Octo II ApS og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S. Ved konsolideringen sammenføres poster af ensartet karakter.

Koncerninterne indtægter, omkostninger og udbytter mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Virksomhedssammenslutninger

Den 15. november 2021 blev selskabsstrukturen i Formuepleje-koncernen ændret i forbindelse med Lars Larsen Group A/S' indtræden i ejerkredsen og FP Kapital A/S blev nyt øverste holdingselskab i Formueplejekoncernen. De hidtidige aktionærer i Formuepleje Holding A/S, som efter Lars Larsen Group A/S' indtræden i ejerkredsen fortsat er aktionærer i Formuepleje-koncernen har i stedet for deres aktier i Formuepleje Holding A/S modtaget aktier i FP Kapital A/S og besidder efter indtrædelsen af Lars Larsen Group A/S samlet set fortsat flertallet af stemmerne i Formuepleje-koncernen via FP Kapital A/S.

Regnskabsmæssigt blev koncernregnskabet for FP Kapital A/S i 2021 præsenteret som en fortsættelse af koncernregnskabet for Formuepleje Holding A/S, og dermed for hele året inkl. sammenligningstal. I det separate regnskab for FP Kapital A/S (moderselskabsregnskabet) indregnes kapitalinteressen i Formuepleje Holding A/S efter den indre værdis metode og dermed til kostpris på tidspunktet for første indregning svarende til dagsværdien af Formuepleje Holding A/S.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet henholdsvis afviklingstidspunktet. Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- henholdsvis afviklingstidspunktet, inklusive ikke nedskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Virksomhedssammenslutninger mellem virksomheder, der på sammenlægningstidspunktet er under kontrol af Formuepleje, indregnes efter sammenlægningsmetoden, hvorefter overtagne aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed sammenlægges med den fortsættende virksomheds tilsvarende aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier uden opgørelse og indregning af goodwill.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdiffe-

rencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorar for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden.

Kursreguleringer

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præsentation 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.

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

Skat

Periodens skat, som består af periodens aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af periodens skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af periodens aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret som en del af resultatdisponeringen i tilknytning til resultatopgørelsen samt som en del af egenkapitalen under balancen.

I datterselskabet, Formuepleje Holding A/S præsenteres minoritetsinteresser som gældsforpligtelse, hvorfor der foretages fuld konsolidering af ejerskabet.

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af eventuel merværdi

mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på eventuel merværdi mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af merværdi mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser. Kunderelationer afskrives over 10 år. Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i. Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

Kunderelationer opgøres som merværdien mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser. Kunderelationer afskrives lineært over 10 år. Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandele og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse.

Materielle og øvrige materielle aktiver

Materielle og øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider.

Ombygning af lejede lokaler afskrives over 5-10 år.

Inventar mv. afskrives over 3-5 år.

Grunde og bygninger afskrives over 5 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 leasingydelse 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 korigeret for forudbetalte leasingbetalinger og incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter dattervirksomheder, der kun midlertidigt er i virksomhedens besiddelse, og hvor et salg er meget sandsynligt. Aktiver i midlertidig besiddelse er opgjort til indre værdi.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende kapitalforvaltningshonorarer mv. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv., hensættes på et statistisk aktuarmæssigt grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Andre passiver

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

Egenkapital*Egne aktier*

Køb og salg af egne aktier indregnes med kostprisen direkte som en ændring på egenkapitalen.

Udbytte

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

NOTER TIL REGNSKABET

	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
NOTE 2. FEMÅRSOVERSIGT // MODERSELSKABETS HOVED- OG NØGLETAL				
Resultatopgørelse				
Nettorente- og gebyrindtægter	983	271	-25	-52
Kursreguleringer	838	-136	0	0
Udgifter til personale og administration	-2.241	-1.845	-1.620	-184
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-360.832	-621.493	68.483	120.486
Periodens resultat	-361.292	-622.874	67.092	120.302
Balance				
Egenkapital	1.574.637	1.981.971	2.606.818	2.829.628
Aktiver i alt	1.582.075	1.987.908	2.609.369	2.829.732
Nøgletal				
Kapitalprocent	1218,6%	1292,7%	1250,0%	1123,4%
Kernekapitalprocent	1218,6%	1292,7%	1250,0%	1123,4%
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	1218,6%	1292,7%	1250,0%	1123,4%
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-20,3%	-27,2%	2,5%	4,3%
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-20,3%	-27,1%	2,5%	4,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	-160,2	-336,8	42,3	654,5
Supplerende nøgletal				
Kapitalgrundlag	1.574.622	1.981.940	2.606.815	2.539.627

	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.	2020 1.000 kr.
NOTE 2. FEMÅRSOVERSIGT // KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL					
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	339.384	331.730	365.111	915.979	411.713
Kursreguleringer	416	-1.675	-108	-16.439	-2.861
Udgifter til personale og administration	-240.902	-253.827	-257.024	-264.549	-221.318
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-16	377	-512	-98	5
Periodens resultat	61.577	42.383	66.436	482.403	129.682
Balance					
Egenkapital	356.587	343.131	306.784	518.714	289.811
Aktiver i alt	480.897	465.340	423.943	698.125	452.034
Nøgletal					
Kapitalprocent*	384,7%	2455,5%	1834,5%	575,3%	122,8%
Kernekapitalprocent*	384,7%	2455,5%	1834,5%	575,3%	122,8%
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	384,7%	2455,5%	1834,5%	575,3%	122,8%
Egenkapitalforrentning før skat (%)**	25,6%	19,0%	22,7%	154,8%	55,3%
Egenkapitalforrentning efter skat (%)**	17,7%	13,2%	16,4%	120,2%	42,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,2	1,3	3,2	1,7
Gennemsnitligt antal medarbejdere	103	106	108	106	94
Antal foreninger under administration	12	11	13	14	14
Antal afdelinger under administration	27	22	23	26	29
Formue under administration (mio. kr.)	80.362	80.284	86.589	130.723	122.793
Supplerende nøgletal					
Kapitalgrundlag	259.001	233.721	192.314	100.447	165.723

* Fra 2021 er metoden for opgørelse af "Kapitalprocent" og "Kernekapitalprocent" ændret. Fremover opgøres nøgletallet som kapitalgrundlag divideret med kapitalkrav. I tidligere perioder er det opgjort som kapitalgrundlag divideret med samlet risikoeksponering.

** Egenkapitalforrentning før og efter skat er fra 2023 beregnet eksklusiv minoriteter. Nøgletal i tidligere perioder er tilpasset denne opgørelsesmetode.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
NOTE 3. RENTEINDTÆGTER				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.271	6.488	983	271
I alt	7.271	6.488	983	271
NOTE 4. RENTEUDGIFTER				
Øvrige renteudgifter	-386	-273	0	0
I alt	-386	-273	0	0
NOTE 5. KURSREGULERINGER				
Aktier	2.389	-135	839	-135
Valuta	-132	-150	0	0
Øvrige forpligtelser	-1.841	-1.390	-1	-1
I alt	416	-1.675	838	-136
NOTE 6. NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER OG KURSREGULERINGER FORDELT PÅ AKTIVITETSOMRÅDER				
Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.				
NOTE 7. ANDRE DRIFTSINDTÆGTER				
Øvrige driftsindtægter	5.413	0	0	0
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	1	18	0	0
I alt	5.414	18	0	0

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
NOTE 8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION				
Løn	-108.018	-119.468	-727	-869
Pensioner	-19.170	-19.421	-25	-21
Andre udgifter til social sikring	-518	-554	0	0
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal el. lønsum	-18.385	-17.880	-42	-32
Øvrige administrationsomkostninger	-94.811	-96.504	-1.447	-923
I alt	-240.902	-253.827	-2.241	-1.845

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbekræftigede udgjorde 103 mod 106 sidste år.

Ansatte medarbejdere i FP Kapital 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. Første aktieprogram løb i 18 måneder fra den 1. januar 2022 til den 30. juni 2023. Andet program løb fra den 1. juli 2023 til den 30. juni 2024, mens tredje program løber fra 1. juli 2024 til den 30. juni 2025. I indeværende regnskabsperiode er der indregnet særlige omkostninger i resultatet forbundet med aktiebaseret vederlæggelse svarende til i alt 4 t.kr. og 971 t.kr. samlet i koncernen.

Aktier optjent i perioden siden aktieprogrammets start og indtil 31. december 2024 er udstedt til medarbejderne. Der er samlet udstedt 306 antal aktier til medarbejdere i FP Kapital A/S svarende til en anskaffelsessværdi på 0,1 mio. kr. I forbindelse med den årlige ordinære generalforsamling opgøres dagsværdien af Formuepleje Holding A/S. Værdien opgøres af eksternt og uafhængigt revisionsfirma (PWC) baseret på koncernens indtjening og budgetter for de kommende år.

Direktion

Antallet af direktionsmedlemmer	1	1
---------------------------------	---	---

Bestyrelsen

Antallet af bestyrelsesmedlemmer	5	4
----------------------------------	---	---

Vedlerlag til bestyrelsen

Bestyrelseshonorar	3.012	3.527	112	152
I alt	3.012	3.527	112	152

Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024	2023	2024	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.

NOTE 8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION (FORTSAT)

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag			71	51
Variabelt vederlag			5	3
Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt			76	54

Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen			1	1
---	--	--	---	---

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

Revisionshonorar (inkl. moms) indeholdt i øvrige adm. udgifter

Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.291	1.316	70	69
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	485	444	54	53
Andre ydelser	555	435	437	119
Skatterådgivning	0	31	0	31
I alt	2.331	2.226	561	272

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
NOTE 9. AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER				
Afskrivning på ombygning på lejede lokaler og installationer	-594	-612	0	0
Afskrivning på grunde og bygninger	-6.559	-6.555	0	0
Afskrivninger på maskiner og inventar	-1.116	-1.547	0	0
Afskrivninger kunderelationer	-6.761	-6.761	0	0
I alt	-15.030	-15.475	0	0
NOTE 10. ANDRE DRIFTSUDGIFTER				
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	-71	0	0	0
I alt	-71	0	0	0
NOTE 11. RESULTAT AF AKTIVITETER UNDER AFVIKLING				
Resultat af ikke-konsoliderede dattervirksomheder	-24	-87	0	0
I alt	-24	-87	0	0
NOTE 12. SKAT AF ORDINÆRE POSTER				
Aktuel skat	-29.724	-20.955	-24	301
Ændring af udskudt skat	2.130	2.277	-16	28
Skat af periodens resultat	-27.594	-18.678	-40	329
Skatteprocent	22,00	22,00	22,00	22,00
Effektiv skatteprocent	30,95	30,59	0,01	- 0,05

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.
NOTE 13. TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	332.076	292.191	6.501	78.970
I alt	332.076	292.191	6.501	78.970
NOTE 14. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRSOMHEDER				
Anskaffelsesværdi primo	6.158	6.158	0	0
Periodens tilgang	0	0	0	0
Periodens afgang	-6.158	0	0	0
Anskaffelsesværdi ultimo	0	6.158	0	0
Op- og nedskrivninger primo	-4.007	-4.384	0	0
Periodens resultat	-16	-185	0	0
Periodens opskrivninger	4.023	562	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	0	-4.007	0	0
Regnskabsmæssig værdi	0	2.151	0	0

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.
NOTE 15. KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
Anskaffelsesværdi primo	0	0	2.709.326	2.709.326
Periodens tilgang	0	0	-112.925	0
Periodens afgang	0	0	138.743	0
Anskaffelsesværdi ultimo	0	0	2.735.144	2.709.326
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-800.765	-105.516
Årets resultat	0	0	62.044	43.830
Aktiebaseret aflønning	0	0	1.969	1.486
Kapitalforhøjelse til overkurs	0	0	0	-1.744
Udbetalt udbytte	0	0	0	-73.498
Foreslået udbytte	0	0	-24.000	0
Tilgang kapitalandele	0	0	0	7.978
Periodens nedskrivninger	0	0	-422.876	-673.301
Op- og nedskrivninger ultimo	0	0	-1.183.628	-800.765
Foreslået udbytte	0	0	24.000	0
Regnskabsmæssig værdi	0	0	1.575.516	1.908.561
Heraf udgør goodwill, der indregnes under immaterielle aktiver	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.575.516	1.908.561

Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel procent	Egenkapital 1.000 kr.	Resultat 1.000 kr.
Formuepleje Holding A/S	Aarhus	Finansiell Holding	99	331.950	62.346
Octo II ApS	Aarhus	Anpartsselskab	100	25.517	-29.164

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.
NOTE 16. IMMATERIELLE AKTIVER				
Goodwill				
Kostpris primo	78.434	78.434	0	0
Tilgang i perioden	0	0	0	0
Afgang i perioden	0	0	0	0
Kostpris ultimo	78.434	78.434	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-5.000	-5.000	0	0
Periodens af- og nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.000	-5.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi	73.434	73.434	0	0
Kunderrelationer				
Kostpris primo	68.620	68.620	0	0
Tilgang i perioden	0	0	0	0
Afgang i perioden	0	0	0	0
Kostpris ultimo	68.620	68.620	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-40.452	-33.691	0	0
Periodens af- og nedskrivninger	-6.761	-6.761	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-47.213	-40.452	0	0
Regnskabsmæssig værdi	21.407	28.168	0	0
I alt immaterielle aktiver	94.841	101.602	0	0

Kunderrelationer har en bestemt levetid på 10 år. Værdien af kunderrelationer afskrives lineært over hele løbetiden på 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat, så den afspejler den periode, hvor koncernen forventes at opnå udnyttelse af de økonomiske fordele, som aktivet repræsenterer.

Goodwill har en ubestemt brugstid og testes for værdiforringelse minimum en gang årligt og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse.

Ved opgørelse af genindvindingsværdien er der taget udgangspunkt i beregning af kapitalværdien. De væsentligste usikkerheder, der knytter sig hertil, er fastlæggelse af diskonteringsfaktor samt udviklingen i terminalperioden. Den fastsatte diskonteringsrente er fastsat ud fra de risici, der er forbundet med den pengestrømsfrembringende enhed.

I forudsætningerne for beregning af den pengestrømsfrembringende enheds kapitalværdi er der taget udgangspunkt i de af bestyrelsen godkendte budgetforudsætninger. For regnskabsår efter budgetperioderne er der sket ekstrapolation af pengestrømmene. Koncernens budgetter for de kommende år og dermed opgørelse af genindvindingsværdien for de pengestrømsfrembringende enheder er væsentligt påvirket af ledelsens forventning om koncernens vækst i den kommende periode.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr
NOTE 17. GRUNDE OG BYGNINGER				
Kostpris primo	48.574	29.617	0	0
Tilgang i perioden	0	19.941	0	0
Afgang i perioden	-773	-984	0	0
Kostpris ultimo	47.801	48.574	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-22.534	-15.979	0	0
Periodens afskrivninger	-6.559	-6.555	0	0
Afskrivninger vedr. periodens afgang	697	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-28.396	-22.534	0	0
I alt materielle aktiver	19.405	26.040	0	0
Leasingaktiver udgør	19.405	26.040	0	0
NOTE 18. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER				
Kostpris primo	13.816	14.047	0	0
Tilgang i perioden	1.068	1.630	0	0
Afgang i perioden	-777	-1.861	0	0
Kostpris ultimo	14.107	13.816	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-10.412	-9.086	0	0
Periodens afskrivninger	-1.710	-2.159	0	0
Afskrivninger vedr. periodens afgang	670	833	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-11.452	-10.412	0	0
I alt materielle aktiver	2.655	3.404	0	0
Leasingaktiver udgør	1.447	1.601	0	0

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.	31.12.2024 1.000 kr.	31.12.2023 1.000 kr.
NOTE 19. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE				
Anskaffelsesværdi primo	3.964	3.964	0	0
Periodens tilgang	0	0	0	0
Periodens afgang	-1.053	0	0	0
Anskaffelsesværdi ultimo	2.911	3.964	0	0
Op og nedskrivninger primo	-1.786	-1.699	0	0
Periodens resultat	-23	-87	0	0
Op og nedskrivninger ultimo	-1.809	-1.786	0	0
Regnskabsmæssig værdi	1.102	2.178	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter et tidligere investeringsselskab.				
NOTE 20. ANDRE AKTIVER				
Debitorer	10.441	12.195	0	0
Øvrige tilgodehavender	3.538	3.436	0	0
I alt	13.979	15.631	0	0
NOTE 21. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER				
Periodiserede omkostninger mv.	15.198	19.603	43	44
I alt	15.198	19.603	43	44
NOTE 22. ANDRE PASSIVER				
Kreditorer	14.961	25.290	389	136
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	7
Skyldige renter og provisioner	36.072	20.232	0	0
Leasingforpligtelser	22.801	29.377	0	0
Gæld ifm. aktiebaseret vederlæggelse	18.142	15.314	6.885	5.709
Øvrige passiver	28.611	27.015	141	85
I alt	120.587	117.228	7.415	5.937

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 kr.	1.000 kr	1.000 kr.	1.000 kr

NOTE 23. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalen er 750.000 kr. og består af aktier a 1 kr., fordelt på 750.000 aktier

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

NOTE 24. KAPITALFORHOLD**Kapitalsammensætning**

Egenkapital	356.587	343.131	1.574.637	1.981.971
Fradrag:				
Immaterielle aktiver	-94.841	-101.602	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	4.708	6.197	0	0
Udskudte skatteaktiver	-6.351	-5.709	-15	-31
Kapitalandele i ikke-konsoliderede virksomheder	-1.102	-4.329	0	0
Minoritetsinteresser	0	-3.967	0	0
Egentlig egenkapital	259.001	233.721	1.574.622	1.981.940
Kernekapital	259.001	233.721	1.574.622	1.981.940
Supplerende kapital	0	0	0	0
Kapitalgrundlag	259.001	233.721	1.574.622	1.981.940

NOTE 25. NÆRTSTÅENDE PARTER OG EJERFORHOLD

Lars Bo Bertram	Bestyrelsesformand	Bestyrelseshonorar
Andreas Hommelhoff	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelseshonorar
Jesper Lund	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelseshonorar
Daniel Albæk	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelseshonorar
Martin Nygaard Christoffersen	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelseshonorar

Peter Kjærgaard	Adm. direktør	Løn
-----------------	---------------	-----

Formuepleje Holding A/S	Datterselskab
Formuepleje A/S	Datterselskab
Absalon Corporate Credit A/S	Datterselskab
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S	Datterselskab
Corporate Credit A/S (under frivillig likvidation)	Datterselskab
OCTO II ApS	Datterselskab
Formuepleje Safe A/S	Datterselskab

Udover ovenstående betragtes virksomheder, hvor medlemmer af direktionen og bestyrelsen i FP Kapital A/S har væsentlige interesser, ligeledes som nærtstående parter.

Der er ikke ydet lån eller stillet sikkerhed over for direktion eller bestyrelse. Der er ingen pensionsforpligtelser over for direktion og bestyrelsesmedlemmer, heller ikke for forhenværende medlemmer af direktionen og bestyrelsen. Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for bestyrelsen, mens direktionen er omfattet af bonusordning.

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Dattervirksomheden, Formuepleje A/S har indgået aftale vedrørende investeringsrådgivning med selskaber hvori medlemmer af FP Kapital A/S bestyrelse har væsentlige interesser.

Dattervirksomheden, Formuepleje A/S har indgået outsourcing-aftale med øvrige koncernselskaber herunder FP Kapital A/S. Aftalen omfatter ydelser indenfor funktionerne Legal & Compliance, HR og IT.

Dattervirksomheden, Formuepleje Holding A/S har foretaget transaktioner (køb og salg) med medarbejdere i forbindelse med koncernens 7P-medarbejderaktieprogram i Formuepleje Holding A/S. Herudover er der i forbindelse med incitamentsprogram blevet tildelt aktier i Formuepleje Holding A/S.

FP Kapital A/S har indirekte købt egne aktier via køb af ejerandel i selskabet Octo II ApS, som ejede kapitalandele i FP Kapital A/S. Kapitalandelene i Octo II ApS erhvervede FP Kapital A/S fra en række tidligere og nuværende medarbejdere i Formueplejekoncernen. I december 2024 solgte Octo II ApS sin ejerandel på 11,33% i FP Kapital A/S. FP Kapital A/S har som led i transaktionen kortvarigt ejet egne aktier direkte. FP Kapital A/S ejer efter transaktionen ikke længere egne aktier hverken indirekte eller direkte.

NOTE 26. AKTIONÆRFORHOLD

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

Lars Larsen Group A/S, Silkeborg
 CBH FPH ApS, Aarhus
 Kinstead ApS, Aarhus
 I.R.H. Ejendomsselskab ApS, Aarhus

Der er mellem alle aktionærerne indgået en aktionæroverenskomst.

Ingen aktionærer har bestemmende indflydelse.

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.

NOTE 27. EVENTUALFORPLIGTELSE**Garantier mv.**

Garantifonden for indskydere og investorer

	397	420	0	0
Ikke-balanceførte poster	397	420	0	0

Selskabet er administrationsselskab 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.

NOTE 28. FINANSIELLE RISICI OG POLITIKKER OG MÅL FOR STYRINGEN AF FINANSIELLE RISICI

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici.

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

Koncernens væsentligste risici er kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

Målsætninger og politikker

Bestyrelsen og direktionen har fastsat en række politikker og interne retningslinjer, som skal sikre betryggende retningslinjer for opgørelse, overvågning samt rapportering af de risici, koncernen kan blive eksponeret overfor.

Koncernens compliancefunktion overvåger overholdelse af de vedtagne politikker, instrukser og forretningsgange. Compliancefunktionen rapporterer direkte til ledelsen.

Koncernens risikofunktion overvåger løbende de risici, som koncernen er eksponeret imod. Risiko-funktionen rapporterer direkte til ledelsen.

Kreditrisiko

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

Koncernen har begrænset eksponering for kreditrisiko. De primære eksponeringer for dets aktiviteter vedrører:

- Risikoen for manglende betaling fra kunder herunder foreninger
- Eksponering i forhold til banker, hvor selskabets egen kontantbeholdning er placeret
- Risikoen for manglende betaling af koncerninterne tilgodehavender

Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at engagementer med kreditinstitutter ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer. Opgørelse, overvågning og rapportering af kreditrisiko sker på månedlig basis.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab af koncernens aktiver og passivers markedsværdi som følge af bevægelser i de finansielle markeder. Markedsrisiko inkluderer valutarisiko og aktierisiko, herunder risici forbundet med afledte finansielle instrumenter.

Koncernen har markedsrisiko på valuta og aktier og kun i meget begrænset omfang. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisiko sker på månedlig basis.

Valutarisici

Koncernens valutakursrisiko relaterer sig til risikoen for tab som følge af valutakursændringer.

NOTE 28. FINANSIELLE RISICI OG POLITIKKER OG MÅL FOR STYRINGEN AF FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)**Operationel risiko**

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

Udviklingen i koncernens 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. Risiko-reducerende tiltag foretages løbende under hensyntagen til den risiko og de omkostninger, der er forbundet med en reducere heraf.

Særlige risici

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

En væsentlig risikofaktor for koncernen er fald i indtjeningen som følge af negativ udvikling i ovenstående områder. Koncernens 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. Koncernens indtjening svinger derfor i takt med op- og nedgang i formuerne. Formuerne ændrer sig dels på baggrund af kursstigninger og -fald dels investorernes køb og salg af beviser i foreningerne.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for FP Kapital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 27.03.2025

Direktion

Peter Kjærgaard
(administrerende direktør)

Bestyrelse

Lars Bo Bertram
(formand)

Andreas Hommelhoff

Jesper Lund

Daniel Albæk

Martin Nygaard
Christoffersen



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i FP Kapital A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FP Kapital A/S for regnskabsåret 01.01.24 – 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 – 31.12.24 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27.03.2025

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

