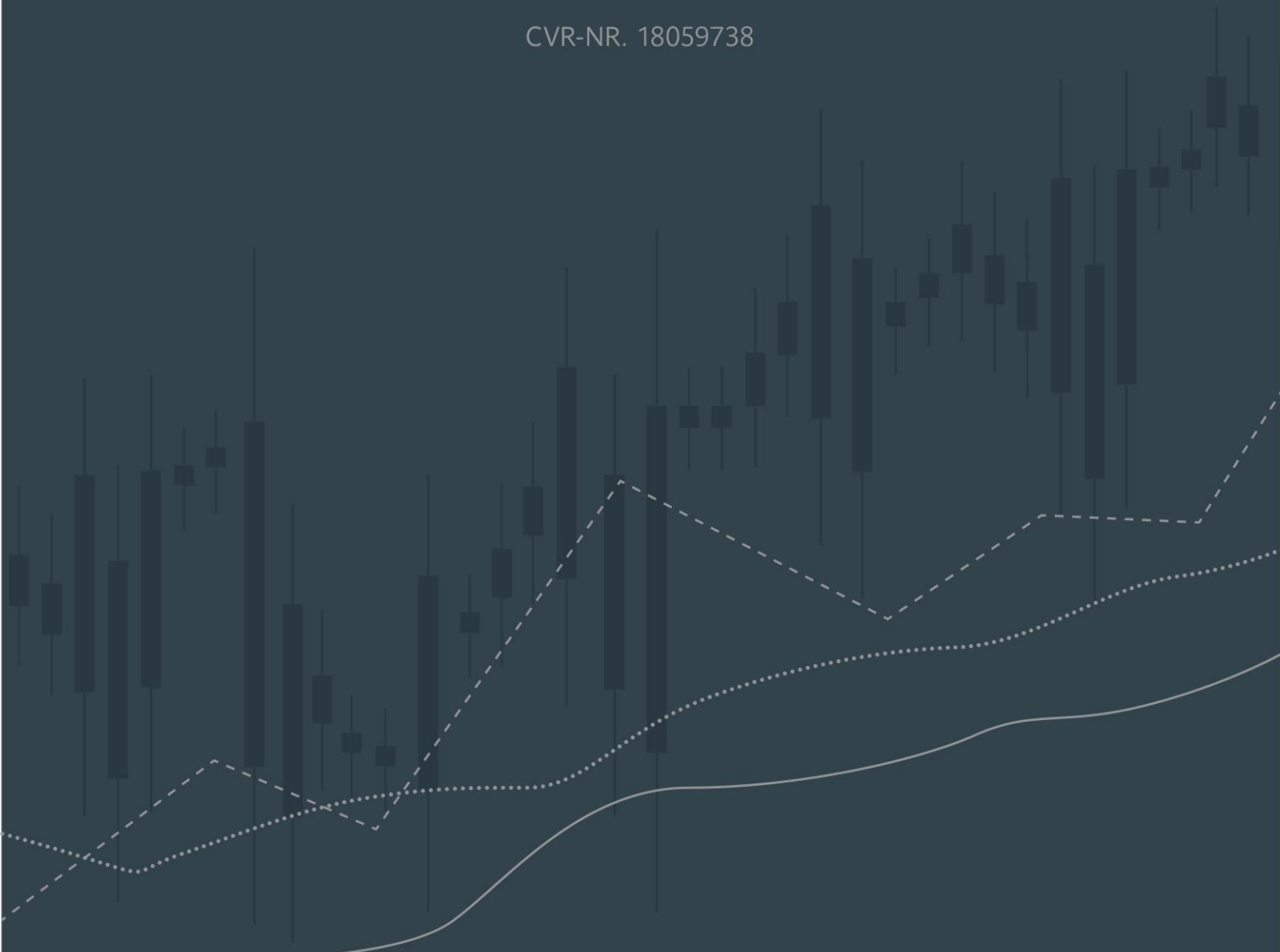


1. JANUAR 2024 – 31. DECEMBER 2024

ÅRSRAPPORT // 2024 FORMUEPLEJE A/S

CVR-NR. 18059738



FORMUE|PLEJE

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Ledelsesberetning	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse	15
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20

Virksomhedsoplysninger

Selskab

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

Hjemmeside

Selskabets hjemmeside: www.formuepleje.dk

Stiftelse og hjemstedskommune

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

Formål

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

Registreringsnumre

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

Bestyrelse

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

Direktion

Peter Kjærgaard

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Virksomhedsoplysninger

Bankforbindelse

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

Nordea Bank Danmark A/S

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlig myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Ledelsespåtegning

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 27. marts 2025

Direktion

Peter Kjærgaard
Adm. Direktør

Bestyrelse

Lars Bo Bertram
Formand

Andreas Hommelhoff

Jesper Lund

Daniel Albæk

Martin Nygaard Christoffersen

Carsten W. Thygesen

Jesper Rangvid

Dorte Ransby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Formuepleje A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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

København, den 27. marts 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

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Formuepleje A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formueplejekoncernen. Formueplejekoncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle - som private - kunder og er en af Danmarks største bankuafhængige formueforvaltere med ca. 16.000 investorer.

Aktiviteterne i Formuepleje A/S omfatter administration og investeringsrådgivning af investeringsforeninger, forvaltning af alternative investeringsfonde samt skønsmæssig porteføljepleje. Selskabet administrerede ved årets udgang en samlet formue på 80.362 mio. kr. inklusiv investeringer i andre afdelinger.

Ved årets afslutning administrerer selskabet 1 investeringsforening med 14 afdelinger, 6 kapitalforeninger og 7 alternative investeringsfonde eller værdipapirfonde.

Resultat

Formuepleje A/S kom ud af regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2024 med et overskud på 72,4 mio. kr. efter skat. I samme periode sidste år var resultat efter skat på 56,1 mio. kr. – svarende til en stigning på 29%. Resultatet skal ses i sammenhæng med dels udviklingen i de foreninger som selskabet forvalter dels modtaget resultathonorar i regnskabsperioden.

De samlede honorarer (gebyr- og provisionsindtægter) udgør i perioden 326,4 mio. kr. Sammenlignet med sidste år er det en stigning på 15,0 mio. kr. – svarende til 5%. Honorarindtægterne fordeles sig med 310,2 mio. kr. i fast honorar samt resultathonorar og øvrige indtægter på 16,2 mio. kr. i perioden.

Omkostningerne i perioden udgør 232,0 mio. kr. I forhold til omkostningerne i 2023 er det et fald på 3,0 mio. kr. De samlede omkostninger er dermed på et lavere niveau end sidste år. Der er afholdt højere omkostninger til bl.a. personale og IT, mens eksterne omkostninger er faldet betydeligt i forhold til sidste år.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet 33 mio. kr. Der er i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten afsat yderligere 40 mio. kr. i udbytte.

I seneste årsrapport forventede ledelsen et resultat før skat på 50-100 mio. kr., dette blev i halvårsrapporten justeret til niveauet 75-100 mio. kr. Selskabets endelige resultat før skat udgør 103 mio. kr. og endte dermed lige over resultatforventningen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Balance

Ultimo 2024 var selskabets samlede balance 298,0 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 242,4 mio. kr., materielle aktiver på 21,6 mio. kr., udskudt skatteaktiv på 5,2 mio. kr., mens tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter udgør 28,8 mio. kr.

Begivenheder i regnskabsperioden

Organisatoriske ændringer

Direktør, Henry Høeg har pr. 30. december 2024 fratrådt sin stilling som medlem af direktionen i Formuepleje A/S. Henry Høeg fortsætter som senior formuerådgiver i Formuepleje A/S. Direktionen består herefter af administrerende direktør, Peter Kjærgaard.

Bestyrelsesformand, Kirstine Damkjær har på generalforsamlingen i april 2024 trukket sig fra bestyrelsen i Formuepleje 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 for bestyrelsen i Formuepleje A/S.

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

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.

Kapitalforhold

Selskabets kapitalforhold afspejler koncernens ønske om at selskaberne er rigeligt kapitaldækkede med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften. Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2024 på 151.344 t.kr. Kapitalkravet udgør 84.240 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 67.104 t.kr.

Ledelsesberetning (fortsat)

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

Det er ledelsens forventning, baseret på det udarbejdede budget for 2025, at selskabet ved egen indtjening fortsat er compliant med kravene til kapital og solvens og herunder fortsat drift i mindst et år frem.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Videnressourcer

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

Risikooplysninger

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

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

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelse og ejere

Direktionen består af administrerende direktør Peter Kjærgaard. Formuepleje Holding A/S ejer alle aktier i selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 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.

Selskabet realiserede i 2024 et resultat før skat på 103 mio. kr. Forventningen til årets resultat for 2025 er et resultat før skat i niveauet 40-70 mio. kr.

Ledelsens andre hverv

Bestyrelsen

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

Bestyrelsesmedlem i:

IFU Investments Komplementar ApS
IFU Investments Partners GP P/S
DCIF I GP Komplementar ApS
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 Holding A/S
FP Kapital 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 Holding A/S
FP Kapital A/S
HimmerLand A/S
K/S Joiflight 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

Ledelsens andre hverv (fortsat)

Bestyrelsen

Daniel Albæk

Direktør i:

Anpartsselskabet af 9/6 2006
Anpartsselskabet af 06.11.2007
Banegaardsbygningen ApS
Anpartsselskabet af 4/11 2005
LLG Immobilien ApS
Komplementarselskabet Uldum ApS
Erhvervspark Silkeborg ApS
Viborgvej 16-18, Silkeborg ApS
Komplementarselskabet Graham Bells Vej ApS
Komplementarselskabet Gammel Lyngvej ApS
Byhaven Silkeborg ApS
VesterMølleHøj Skanderborg ApS
Toftegårdene 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
Gammel Lyngvej P/S
Glentevej 61-65 P/S

Bestyrelsesmedlem i:

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

Jesper Rangvid

Direktør i:

JRInvest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Finansiel Stabilitet
Formuepleje Holding A/S
Advantage Investment Partners A/S
Danish Finance Institute

Dorte Ransby

Direktør i:

RHS 4 ApS
SEJJ ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Formuepleje Holding A/S
PlanBørnefonden

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

Carsten With Thygesen

Direktør i:

Cresco Capital A/S
Cresco Capital Services A/S

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

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

Direktion

Peter Kjærgaard

Direktør i:

Absalon Corporate Credit A/S
Formuepleje Holding A/S
FP Kapital 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
Investering Danmark

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Gebyrer og provisionsindtægter	3	358.056	362.221
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		-31.648	-50.800
Netto gebyrer og provisionsindtægter		326.408	311.421
Andre driftsindtægter	4	5.362	158
Udgifter til personale og administration	5	-224.083	-227.254
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	-7.877	-7.700
Andre driftsudgifter		-72	0
Resultat før finansielle poster		99.738	76.625
Finansielle indtægter	7	5.082	4.338
Finansielle omkostninger	8	-336	-220
Kursreguleringer	9	-1.490	-1.201
Resultat før skat		102.994	79.542
Skat	10	-30.550	-23.470
Årets resultat		72.444	56.072

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Til rådighed for udlodning:		
Årets resultat	72.444	56.072
Overført fra tidligere år	138.921	109.849
I alt	211.365	165.921
Der foreslås anvendt således:		
Udbytte, ordinært	40.000	0
Udbytte udloddet i løbet af året	33.000	27.000
Overført til næste år	138.365	138.921
I alt	211.365	165.921
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	72.444	56.072
Anden totalindkomst	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	72.444	56.072

Balance

	Note	31.12.24 t.kr.	31.12.23 t.kr.
Aktiver			
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	11	19.069	25.430
Driftsmidler og inventar	11	1.730	1.818
Ombygning af lejede lokaler	11	821	1.253
Materielle aktiver i alt		21.620	28.501
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		2.722	1.355
Udskudte skatteaktiver	12	5.224	4.336
Andre tilgodehavender	13	11.149	14.224
Periodeafgrænsningsposter		14.847	18.201
Tilgodehavender i alt		33.942	38.116
Likvide beholdninger	14	242.448	187.126
Aktiver		298.010	253.743

Balance

	Note	31.12.24 t.kr.	31.12.23 t.kr.
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital	15	15.600	15.600
Øvrige reserver (aktiebaseret aflønning)		2.603	945
Overført overskud		138.365	138.921
Foreslået udbytte		40.000	0
Egenkapital i alt		196.568	155.466
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		5.437	4.454
Anden gæld	16	96.005	93.823
Gæld i alt		101.442	98.277
Passiver		298.010	253.743

Øvrige noter 17-22

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	15.600	0	109.849	0	125.449
Årets resultat	0	0	56.072	0	56.072
Årets totalindkomst	0	0	56.072	0	56.072
Aktiebaseret aflønning (PSU)	0	945	0	0	945
Aktiebaseret aflønning (7P)	0	0	8.582	0	8.582
Afregning medarbejderaktier (7P)	0	0	-8.582	0	-8.582
Udbytte udbetalt i årets løb	0	0	-27.000	0	-27.000
Egenkapital 31.12.2023	15.600	945	138.921	0	155.466
Egenkapital 01.01.2024	15.600	945	138.921	0	155.466
Årets resultat	0	0	32.444	40.000	72.444
Årets totalindkomst	0	0	32.444	40.000	72.444
Aktiebaseret aflønning (PSU)	0	1.658	0	0	1.658
Aktiebaseret aflønning (7P)	0	0	8.470	0	8.470
Afregning medarbejderaktier (7P)	0	0	-8.470	0	-8.470
Udbytte udbetalt i årets løb	0	0	-33.000	0	-33.000
Egenkapital 31.12.2024	15.600	2.603	138.365	40.000	196.568

Der henvises til note 5 for nærmere beskrivelse af medarbejderaktieprogrammet (7P)

Noter

Noteoversigt

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Netto gebyrer og provisionsindtægter

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

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter alle omkostninger vedrørende personale samt omkostninger til salg, reklame, it, administration, lokaler og kontor. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

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

Afskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter omfatter renter af bankindeståender, mens finansielle omkostninger omfatter renter af leasede aktiver. Finansielle indtægter og omkostninger er periodiseret inden for regnskabsperioden.

Kursreguleringer

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Årets skat indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle aktiver

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

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

Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet har indgået en leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv som stilles til rådighed i leasingperioden, og opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af aktivet (IFRS 16).

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

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

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Selskabet har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse for disse aktiver lineært i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger

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

Andre tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender. Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Anden gæld

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige under-skud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved mod-regning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige po-sitive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Selskabet er sambeskattet med FP Kapital A/S, Formuepleje Holding A/S, Absalon Corporate Credit A/S, Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S, Corporate Credit A/S og Octo II ApS.

Egenkapital

Øvrige reserver

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

Foreslået udbytte

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

Hoved- og nøgletal

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

Noter**2. Femårsoversigt**

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto gebyrer og provisionsindtægter	326.408	311.421	345.760	881.188	397.979
Udgifter til personale og administration	224.083	227.254	217.045	230.811	192.919
Resultat før finansielle poster	99.738	76.625	121.371	644.665	200.243
Årets resultat	72.444	56.072	93.482	497.927	151.995
Balance					
Egenkapital	196.568	155.466	125.449	309.467	166.040
Aktiver i alt	298.010	253.743	229.193	469.031	290.627
Nøgletal					
Kapitalprocent	233,0	241,5	174,4	131,3	224,4
Egenkapitalforrentning før skat	58,5	56,6	57,0	269,5	135,1
Egenkapitalforrentning efter skat	41,2	39,9	43,0	209,4	104,5
Gennemsnitligt antal medarbejdere	99	86	74	75	66
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

Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
3. Gebyrer og provisionsindtægter		
Investeringsforeningen Formuepleje	92.329	57.581
Kapitalforeningen Formuepleje Safe	89.339	101.591
Kapitalforeningen Formuepleje Epikur	27.260	28.380
Kapitalforeningen Formuepleje Penta	108.551	123.956
Kapitalforeningen Formuepleje Pareto	11.057	12.637
Kapitalforeningen Formuepleje Fokus	9.340	10.076
Ejendomsfonde	5.956	6.612
Sicav-fonde	2.374	3.711
Øvrige gebyrindtægter	11.850	17.677
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	358.056	362.221
4. Andre driftsindtægter		
Øvrige driftsindtægter	5.362	146
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	0	12
Andre driftsindtægter i alt	5.362	158
5. Udgifter til personale og administration		
Løn	-98.431	-95.679
Pensioner	-18.480	-16.465
Andre udgifter til social sikring	-511	-377
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-17.338	-14.767
Øvrige administrationsudgifter	-89.323	-99.966
Udgifter til personale og administration i alt	-224.083	-227.254
Gennemsnitligt antal medarbejdere	99	86

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

Ansatte medarbejdere i Formuepleje A/S er tilbudt deltagelse i et medarbejderaktieprogram (7P), hvor medarbejderne kan erhverve aktier i Formuepleje Holding A/S. Aktieprogrammet er en bruttolønsordning hvor medarbejderne kan konvertere en del af deres bruttoløn til aktier.

Noter

5. Udgifter til personale og administration (fortsat)

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 0,9 mio. kr.

Aktier optjent i perioden siden aktieprogrammets start og indtil 31. december 2024 er udstedt til medarbejderne. Der er i regnskabsperioden udstedt 47.832 antal aktier til medarbejdere i Formuepleje A/S svarende til en anskaffelsesværdi på 8,5 mio. kr. I forbindelse med den årlige ordinære generalforsamling opgøres dagsværdien af Formueplejekoncernen. Værdien opgøres af eksternt og uafhængigt revisionsfirma baseret på koncernens indtjening og budgetter for de kommende år.

Samlet vederlag til medlemmer af direktionen og bestyrelsen.

Vederlag til direktion og bestyrelse

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

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Antal direktionsmedlemmer	1	2
Bestyrelsen		
Fast vederlag: Bestyrelses honorar	1.274	1.350
Vederlag til bestyrelsen i alt	1.274	1.350
Antal bestyrelsesmedlemmer	8	7
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	23.459	14.905
Variabelt vederlag	5.380	5.965
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	28.839	20.870
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	14	13

Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
6. Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		
Afskrivninger på grunde og bygninger	-6.361	-5.961
Afskrivninger på ombygning af lejede lokaler og installationer	-543	-561
Afskrivninger på maskiner og inventar	-973	-1.178
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	-7.877	-7.700
7. Finansielle indtægter		
Renter banker	5.082	4.338
Finansielle indtægter i alt	5.082	4.338
8. Finansielle omkostninger		
Øvrige renter	-336	-220
Finansielle omkostninger i alt	-336	-220
9. Kursreguleringer		
Valuta	-130	-141
Øvrige forpligtelser	-1.360	-1.060
Kursreguleringer i alt	-1.490	-1.201

Noter

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
10. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-31.438	-23.454
Ændring i udskudt skat	888	-16
Skat i alt	-30.550	-23.470
Effektiv skatteprocent	29,66	29,51
Aktuel skatteprocent	26,00	25,20
	31.12.24	31.12.23
	t.kr.	t.kr.
11. Materielle aktiver		
Grunde og bygninger		
Kostpris primo	45.095	25.511
Tilgang	0	19.584
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	45.095	45.095
Af- og nedskrivninger primo	-19.665	-13.704
Årets afskrivninger	-6.361	-5.961
Af- og nedskrivninger ultimo	-26.026	-19.665
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.069	25.430
Leasingaktiver udgør	19.069	25.430

Noter

	31.12.24 t.kr.	31.12.23 t.kr.
11. Materielle aktiver - fortsat -		
Driftsmidler og inventar		
Kostpris primo	6.014	6.018
Tilgang	885	1.305
Afgang	0	-1.309
Kostpris ultimo	6.899	6.014
Af- og nedskrivninger primo	-4.196	-3.705
Årets afskrivninger	-973	-1.178
Tilbageførsel ved afgang	0	687
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.169	-4.196
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.730	1.818
Leasingaktiver udgør	1.429	1.448
Ombygning lejede lokaler		
Kostpris primo	6.382	6.276
Tilgang	183	106
Afgang	-120	0
Kostpris ultimo	6.445	6.382
Af- og nedskrivninger primo	-5.129	-4.568
Årets afskrivninger	-543	-561
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	48	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.624	-5.129
Regnskabsmæssig værdi ultimo	821	1.253
Leasingaktiver udgør	0	0
I alt materielle aktiver	21.620	28.501

Noter

	31.12.24 t.kr.	31.12.23 t.kr.
--	-------------------	-------------------

12. Udskudte skatteaktiver

Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:

Materielle aktiver	1.124	1.031
Kortfristet gæld	4.100	3.305
Udskudte skatteaktiver i alt	5.224	4.336

13. Andre tilgodehavender

Debitorer	7.719	10.840
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	1	2
Andre tilgodehavender	3.429	3.382
Andre tilgodehavender i alt	11.149	14.224

14. Likvider

Likvide beholdninger består af anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter.

15. Egenkapital

Selskabets aktiekapital udgør kr. 15.600.000 fordelt i 156.000 aktier á kr. 100.

Ingen af aktierne er tildelt særlige rettigheder.

Udviklingen i selskabets aktiekapital de 5 foregående år.

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Formuepleje A/S	15.600	15.600	15.600	15.600	15.600

Noter

	31.12.24 t.kr.	31.12.23 t.kr.
16. Anden gæld		
Kreditorer	14.169	23.372
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	918
Skyldige renter og provisioner	36.072	20.232
Leasingforpligtelser	22.407	28.526
Øvrige passiver	23.357	20.775
Anden gæld i alt	96.005	93.823

17. Revisionshonorar (inkl. moms)

Lovpligtig revision af årsregnskabet	784	769
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	309	275
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	80	228
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	1.173	1.272

Revisionshonorar til "Andre erklæringsopgaver med sikkerhed" omfatter review af halvårsrapport samt GIPS-verifikation, mens "Andre ydelser" omfatter øvrige løbende rådgivningsydelser.

18. Kapitalgrundlag

Egenkapital	196.568	155.466
Foreslået udbytte	-40.000	0
Udskudte skatteaktiver	-5.224	-4.336
Kapitalgrundlag	151.344	151.130

Noter

	31.12.24 t.kr.	31.12.23 t.kr.
19. Eventualforpligtelser		
Garanti:		
Garantifonden for indskydere og investorer	311	326
Ikke-balanceførte poster	311	326

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

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

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

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

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

Kreditrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Noter

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

Operationel risiko

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

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

Særlige risici

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

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

Indtjeningen består af fast honorar og resultathonorar. Resultathonorar udløses, når afkastet slår markedet (benchmark) efter omkostninger. Det faste honorar er baseret på formuerne i foreningerne. Selskabets indtjening svinger derfor i takt med op- og nedgang i formuerne. Formuerne ændrer sig dels på baggrund af kursstigninger og -fald dels investorenes køb og salg af beviser i foreningerne.

Noter

21. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

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

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

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der har i 1. halvår 2024 mellem Formuepleje A/S og Absalon Corporate Credit A/S (tidl. fondsmæglerselskab) været indgået aftale om investeringsrådgivning.

Noter

21. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

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

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

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

Ejerforhold

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

22. Koncernforhold

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

Modervirksomhedens officielle koncernregnskab kan rekvireres på koncernens hjemmeside.