

1. januar 2022 – 31. december 2022

ÅRSRAPPORT  
FORMUEPLEJE HOLDING A/S

2022

GODKENDT PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
DEN 11. APRIL 2023



Thue Hagenau, dirigent

FORMUE | PLEJE

Formuepleje Holding A/S, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C  
CVR-nr. 33507542

FORMUE | PLEJE

Virksomhedsbeskrivelse	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Koncernberetning	9 - 11
Ledelsens andre hverv	12- 13
Resultat og totalindkomst	14 - 15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse - moderselskab	18
Egenkapitalopgørelse - koncernen	19
Noter	20 - 43

---

## Selskabet

---

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

Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 33 50 75 42  
Reg. nr. i Finanstilsynet: 92043

---

## Formål

---

Selskabets formål er at eje aktier i selskaber, der driver fondsmæglervirksomhed og dermed forbunden virksomhed i henhold til lov om finansiel virksomhed og tilladelse fra Finanstilsynet, samt eje aktier i selskaber, der driver virksomhed med administration og forvaltning af investeringselskaber.

---

## Bestyrelse

---

Kirstine Damkjær (formand)  
Andreas Hommelhoff  
Jesper Lund  
Daniel Albæk  
Jørgen Wisborg  
Lene Espersen

---

## Direktion

---

Peter Kjærgaard (adm. direktør)

---

## Revision

---

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

---

### Bankforbindelse

---

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

Nordea Bank Danmark A/S  
Strandgade 3  
1401 København K

---

### Tilsynsmyndighed

---

Følgende offentlig myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet  
Strandgade 29  
1401 København K

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

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

Aarhus, den 20. marts 2023

## Direktionen

Peter Kjærgaard  
Adm. Direktør

## Bestyrelsen

Kirstine Damkjær  
Formand

Andreas Hommelhoff

Jesper Lund

Daniel Albæk

Jørgen Wisborg

Lene Espersen

## Til kapitalejerne i Formuepleje Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Formuepleje Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 selskabet til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre revisionen. Vi er alene eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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 finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. marts 2023

## **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 10777

Rikke Frydkjær Petersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 46616



## Hovedaktiviteter

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

## Årets resultat

Formueplejekoncernens nettoresultat for 2022 endte på 68 mio. kr. mod 483 mio. kr. i 2021. Investeringsåret 2022 har været præget af to overordnede temaer: Krigen i Ukraine og stigende inflation. Begge begivenheder har sat markante aftryk på de finansielle markeder, og er de væsentligste forklaringer på de fald i formuer under forvaltning, som vi har oplevet i årets løb.

Årets nettorente- og nettoebyrindtægter udgjorde 365 mio. kr. mod 916 mio. kr. i 2021. De faste honorarer viser en tilbagegang på 90 mio. kr. eller 20% i forhold til 2021. En væsentlig forklaring på faldet i indtjening er, at der udelukkende er modtaget et begrænset resultathonorar i perioden. Der er i 2022 modtaget et resultathonorar på 8,2 mio. kr., hvilket er betydeligt under resultathonoraret for 2021 på 469 mio. kr.

Udgifter til personale og administration endte på 255 mio. kr. mod 264 mio. kr. i 2021. Personaleomkostningerne faldt med 13 mio. kr., hvilket kan forklares af færre lønrelaterede omkostninger i 2022 end i 2021. De øvrige driftsomkostninger (IT, marketing, lokaler, annoncering, kundearrangementer mv.) steg i 2022 med ca. 4 mio. kr.

Årets resultat før skat kan opgøres til 94 mio. kr. mod 621 mio. kr. i 2021. Skat af årets resultat udgør 26 mio. kr., hvorefter nettoresultatet realiseres på 68 mio. kr. Der er i årsregnskabet ikke afsat udbytte til udlodning.

I seneste årsrapport forventede ledelsen et resultat før skat på 150-350 mio. kr., dette blev i halvårsrapporten, som en konsekvens af udviklingen på de finansielle markeder, nedjusteret til niveauet 80-150 mio. kr. Koncernens endelige resultat før skat udgør 94 mio. kr. og endte dermed i den lavere del af resultatforventningen.

## Begivenheder i regnskabsperioden

*Negativt resultathonorar, hvis fonde ikke leverer et minimumsafkast*

Fra 1. januar 2022 har Formuepleje på grund af ny lovgivning ændret honorarmodellen for de fonde, der har resultathonorar. Nu kan resultathonoraret også være negativt, hvis fonden ikke leverer et minimumsafkast. Der modtages først positivt resultathonorar, såfremt afkastet efter faste honorarer overstiger dette minimumsafkast samt indre værdi overstiger sit High Water Mark. Til gengæld er det faste honorar øget sammenholdt med tidligere honorarmodel.

Den nye honorarmodel vil, sammenlignet med den hidtidige model, give et uændret samlet omkostningsniveau for vores kunder. De faste indtægter vil fremadrettet give et mere retvisende billede af forretningen, idet der over tid naturligvis skal kunne forventes et afkast fra foreningerne der overstiger minimumsafkastet.

*Ny bestyrelsesformand*

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

## *Ny administrerende direktør*

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

## **Balance**

Koncernens aktiver ved udgangen af regnskabsperioden består primært af bankindeståender på 217 mio. kr. eller 51% af den samlede aktivsum. Øvrige aktiver består af finansielle aktiver i ikke-konsoliderede selskaber på 4 mio. kr., immaterielle aktiver på 108 mio. kr., materielle aktiver på 19 mio. kr., aktuelle skatteaktiver 6 mio. kr., mens andre aktiver udgør 69 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 lov regulerede kapitalkrav samt de individuelle solvensbehov, herunder grundlaget for de enkelte selskabers fortsatte drift.

På baggrund af det udarbejdede budget for 2023 er det ledelsens forventning, at koncernen ved egen indtjening vil være tilstrækkelig robust til at imødekomme kravene til kapital og solvens.

## **Ledelse og ejere**

Direktionen består fra 1. januar 2023 af adm. direktør Peter Kjærgaard. FP Kapital A/S ejer hovedparten (99,6%) af aktierne i selskabet. En nærmere koncernbeskrivelse fremgår af koncernens hjemmeside.

## **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 den forvaltede formue, udviklingen i kundemassen og de opnåede porteføljeafkast. Herudover kan ny lovgivning også påvirke koncernens forretningsmodel i 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 2022 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

### **Forventninger til 2023**

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

Koncernen realiserede i 2022 et resultat før skat på 94 mio. kr. De fald, vi har oplevet i formuer under forvaltning i 2022, har medført, at indtjeningsgrundlaget ved indgangen til 2023 er væsentligt ændret for både fast honorar og resultathonorar. Tidligere år har resultathonorar udgjort en stor andel af koncernens samlede indtægter. Det har ikke været tilfældet i 2022, og det er heller ikke forventningen i 2023 at modtage væsentlige resultathonorarer. Koncernresultat før skat i 2023 forventes derfor at blive i intervallet 50-100 mio. kr.

## Bestyrelsen

**Kirstine Damkjær**

**Direktør i:**

**Bestyrelsesformand i:**

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

**Bestyrelsesmedlem i:**

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

**Andreas Hommelhoff**

**Direktør i:**

Aktieselskabet CBH  
Batteriet K/S  
Birgit Holding ApS  
CBH FPH ApS  
CBH II ApS  
Domis Batteriet Holding ApS  
Domis Batteriet Projekt ApS  
Domis Frederiksplads 1.0 ApS  
Domis Frederiksplads ApS  
Domis K/S  
Domis Katrinebjerg ApS  
Domis Oluf Palmes Allé ApS  
Domis Oluf Palmes Allé Parkering ApS  
Domis Voldbjergvej Bolig ApS  
FK1 ApS  
FK1 Holding ApS  
Fuglebjerg ApS  
Færgebyen ApS  
Komplementarselskabet Batteriet ApS  
Komplementarselskabet Simod ApS  
LH5P ApS  
LH5P Holding ApS  
NAK Ejendomme ApS  
OPA Vestereng ApS  
Ø2 Living ApS

**Bestyrelsesformand i:**

Domis Frederikshavn A/S  
Domis Frederikshavn Holding A/S  
Lighthouse Parkering ApS  
Live Event Aarhus A/S  
OT Rejs ApS  
Otium Danmark A/S  
Pilgrim A/S  
Pilgrim Export A/S  
Pilgrim Holding ApS  
Søtoften 8 Skanderborg ApS

**Bestyrelsesmedlem i:**

Aktieselskabet CBH  
Aktieselskabet Havneinvest  
Anpartsselskabet Lighthouse Erhverv  
Anpartsselskabet Lighthouse Living  
Anpartsselskabet Lighthouse Restauration  
Anpartsselskabet Lighthouse Sale Living Unit  
Anpartsselskabet Lighthouse United  
Die Bierbar A/S  
Domis Holding A/S  
Domis Vakant A/S  
FP Kapital A/S  
NRGI A.M.B.A.

**Jesper Lund**

**Direktør i:**

Anpartsselskabet af 1. april 1993  
Anpartsselskabet af 19. december 2014  
Anpartsselskabet af 31/8 1984 II  
Anpartsselskabet af 4/11 2005  
Anpartsselskabet af 9/6 2006  
Anpartsselskabet ID af 06.11.2007  
Banegaardsbygningen ApS  
DE LKL Komplementar ApS  
Erhvervspark Silkeborg ApS  
Eriksborg Development I ApS  
Eriksborg Development II ApS  
J.S. Reklame. Aarhus ApS  
JF III ApS  
JLU9717 ApS  
Jysk Ejendomme ApS  
Komplementarselskabet Gammel Lyngvej ApS  
Komplementarselskabet Glentevej 61-65 ApS  
Komplementarselskabet Graham Bells Vej ApS  
Komplementarselskabet Uldum ApS  
LLFR Holding ApS  
LLG A/S  
LLGB Holding ApS  
LLPT Holding ApS  
LLRU Holding ApS  
LLTR Holding ApS  
Toftegårdene ApS  
Viborgvej 16-18, Silkeborg ApS

**Bestyrelsesformand i:**

Actona Group A/S  
Ejendomsanpartsselskabet MT 04  
Gammel Lyngvej P/S  
Glentevej 61-65 P/S  
Graham Bells Vej P/S  
Jabami ApS  
Jabami PE ApS  
LLG AlleyCat A/S  
Navest A/S  
Uldum P/S

**Bestyrelsesmedlem i:**

DE LKL P/S  
Fonden Made In Denmark Golf  
FP Kapital A/S  
HimmerLand A/S  
JYSK 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  
Arets Hotel & Brasserie ApS

## Bestyrelsen

**Daniel Albæk**

**Bestyrelsesmedlem i:**

Formuepleje A/S  
FP Kapital A/S

**Jørgen Wisborg**

**Direktør i:**

Rotensia ApS

**Bestyrelsesformand i:**

Aktieselskabet Schouw & co.  
Danoil Exploration A/S  
Danoil II ApS  
Kamstrup A/S

**Bestyrelsesmedlem i:**

Biomar Group A/S  
Blue Water Holding A/S  
Blue Water International A/S  
Blue Water Property A/S  
Blue Water Shipping A/S  
Borg Automotive A/S  
FP Kapital A/S  
GPV Group A/S  
GPV International A/S  
Per Aarsleff A/S  
Per Aarsleff Holding A/S

**Lene Espersen**

**Direktør i:**

Bestyrelsesformand i:  
Green-Hub-Denmark

**Bestyrelsesmedlem i:**

DSB  
Green Building Council Danmark  
KV Fonden  
M. Goldschmidt Ejendomme A/S  
M. Goldschmidt Holding A/S

## Direktion

**Peter Kjærgaard**

**Direktør i:**

Formuepleje A/S (tiltrådt 01.01.23)  
FP Kapital A/S (tiltrådt 01.01.23)

**Søren Astrup**

**Direktør i:**

LMC Invest ApS  
Formuepleje A/S  
FP Kapital A/S (fratrådt 01.01.23)  
Formuepleje Frederiks Plads A/S  
Formuepleje Nicolinehus Nord A/S  
Formuepleje Trøjborg A/S  
Formuepleje Ejendomme Select A/S  
Formuepleje Safe A/S  
Aros Property Investment A/S

**Bestyrelsesformand i:**

Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S

**Bestyrelsesmedlem i:**

Honeycomp IO ApS

**Henry Høeg**

**Direktør i:**

Familien Høeg P/S  
Formuepleje A/S  
FP Kapital A/S (fratrådt 01.01.23)

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK	
3	Renteindtægter	467	0	157	0
4	Negative renteindtægter	-1.499	-2.210	-151	-255
5	Renteudgifter	-388	-370	-32	-52
	<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>-1.420</b>	<b>-2.580</b>	<b>-26</b>	<b>-307</b>
	Udbytte aktier m.v.	57	1.190	57	1.148
	Gebyrer og provisionsindtægter	423.630	988.190	0	0
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-57.132	-70.769	0	0
7	<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>365.135</b>	<b>916.031</b>	<b>31</b>	<b>841</b>
6, 7	Kursreguleringer	-108	-16.439	-4.290	-15.324
8	Andre driftsindtægter	287	1.088	25.345	30.439
9	Udgifter til personale og administration	-255.404	-264.365	-42.194	-37.896
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-15.347	-14.801	-926	-851
	Andre driftsudgifter	-213	0	0	0
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-512	-98	87.779	499.998
	Resultat af aktiviteter under afvikling	-267	-147	-267	-147
	<b>Resultat før skat</b>	<b>93.571</b>	<b>621.269</b>	<b>65.478</b>	<b>477.060</b>
11	Skat	-25.745	-138.681	3.095	4.835
	<b>Årets resultat</b>	<b>67.826</b>	<b>482.588</b>	<b>68.573</b>	<b>481.895</b>
	Heraf minoritetsinteressers andel	-747	692	0	0

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
<b>Resultatdisponering</b>				
Årets resultat	68.573	481.896	68.573	481.895
Minoritetsinteressers andel	-747	692	0	0
	<b>67.826</b>	<b>482.588</b>	<b>68.573</b>	<b>481.895</b>
<b>Der forslås anvendt således:</b>				
Udbytte ordinært	0	290.000	0	290.000
Udbytte udloddet i løbet af året	0	258.500	0	258.500
Overført til reserve efter indre værdis metode	0	0	6.188	-19.294
Overført til næste år	68.573	-66.604	62.385	-47.311
Minoritetsinteressers andel	-747	692	0	0
<b>I alt</b>	<b>67.826</b>	<b>482.588</b>	<b>68.573</b>	<b>481.895</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Årets resultat	67.826	482.588	68.573	481.895
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>67.826</b>	<b>482.588</b>	<b>68.573</b>	<b>481.895</b>
<b>Fordeling af årets totalindkomst</b>				
Kapitalejerne i Formuepleje Holding A/S	68.573	481.896	68.573	481.895
Minoritetsinteressers andel	-747	692	0	0
<b>I alt</b>	<b>67.826</b>	<b>482.588</b>	<b>68.573</b>	<b>481.895</b>

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Note		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	217.371	434.188	61.918	76.513
	Aktier m.v.	0	7.601	0	5.970
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.774	1.131	1.774	1.131
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	166.834	355.436
15	Immaterielle aktiver	108.363	115.124	73.434	73.434
16	Grunde og bygninger	13.638	17.705	1.528	2.103
17	Øvrige materielle aktiver	4.961	6.862	535	743
	Aktuelle skatteaktiver	5.613	4.924	4.775	4.695
	Udskudte skatteaktiver	0	0	1.163	1.500
18	Aktiver i midlertidig besiddelse	2.265	5.732	2.265	5.732
19	Andre aktiver	54.560	86.626	328	320
20	Periodeafgrænsningsposter	14.391	13.313	2.240	2.338
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>422.936</b>	<b>693.206</b>	<b>316.794</b>	<b>529.915</b>





## Egenkapitalopgørelse - moderselskab

Beløb i t.DKK	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
<b>Egenkapital pr. 01.01.21</b>	<b>7.500</b>	<b>0</b>	<b>19.294</b>	<b>260.395</b>	<b>0</b>	<b>287.189</b>
Årets resultat	0	0	-19.294	211.189	290.000	481.895
<b>Totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19.294</b>	<b>211.189</b>	<b>290.000</b>	<b>481.895</b>
Udbetalt udbytte	0	0	0	-258.500	0	-258.500
<b>Egenkapital pr. 31.12.21</b>	<b>7.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213.084</b>	<b>290.000</b>	<b>510.584</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.22</b>	<b>7.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213.084</b>	<b>290.000</b>	<b>510.584</b>
Årets resultat	0	0	6.188	62.385	0	68.573
<b>Totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.188</b>	<b>62.385</b>	<b>0</b>	<b>68.573</b>
Kapitalforhøjelser	30	10.971	0	0	0	11.001
Overført til overført resultat	0	-10.971	0	10.971	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-290.000	-290.000
<b>Egenkapital pr. 31.12.22</b>	<b>7.530</b>	<b>0</b>	<b>6.188</b>	<b>286.440</b>	<b>0</b>	<b>300.158</b>

## Egenkapitalopgørelse - koncernen

Beløb i t.DKK	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	Minoritets interesser	I alt
<b>Egenkapital pr. 01.01.21</b>	<b>7.500</b>	<b>0</b>	<b>279.689</b>	<b>0</b>	<b>2.622</b>	<b>289.811</b>
Periodens totalindkomst	0	0	191.896	290.000	692	482.588
<b>Totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>191.896</b>	<b>290.000</b>	<b>692</b>	<b>482.588</b>
Udbetalt udbytte	0	0	-258.500	0	0	-258.500
<b>Egenkapital pr. 31.12.21</b>	<b>7.500</b>	<b>0</b>	<b>213.085</b>	<b>290.000</b>	<b>3.314</b>	<b>513.899</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.22</b>	<b>7.500</b>	<b>0</b>	<b>213.085</b>	<b>290.000</b>	<b>3.314</b>	<b>513.899</b>
Periodens totalindkomst	0	0	68.573	0	-747	67.826
<b>Totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68.573</b>	<b>0</b>	<b>-747</b>	<b>67.826</b>
Kapitalforhøjelser	30	10.971	0	0	1.050	12.051
Overført til overført resultat	0	-10.971	10.971	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-290.000	0	-290.000
<b>Egenkapital pr. 31.12.22</b>	<b>7.530</b>	<b>0</b>	<b>292.629</b>	<b>0</b>	<b>3.617</b>	<b>303.776</b>

### NOTEOVERSIGT

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

## 1. Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 regnskabsmæssige skøn (udskudt skat)

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

Der er som foreskrevet ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

### 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.

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernen og moderselskabet anvender ikke de nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

#### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Formuepleje Holding A/S samt virksomhederne Formuepleje A/S, Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S. Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter.

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

#### Virksomhedssammenslutninger

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

## 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter 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 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 nedenstående vurdering af brugstiderne. Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

#### 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 periodens 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.

## 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

## 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



## 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

### Immaterielle aktiver

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 klarlægning 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 leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis Selskabet ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

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

## 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 regnskabsperiodens 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 nominal værdi.

### 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.

2. Femårsoversigt for året (hoved- og nøgletal)

MODERSELSKABETS HOVED- OG NØGLETAL

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Resultat</b>					
Nettorente og gebyrindtægter	31	841	-232	-111	-162
Kursreguleringer	-4.290	-15.324	-756	8	0
Udgifter til personale og administration	-42.194	-37.896	-41.009	-39.205	-32.482
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	87.779	499.998	147.017	332.414	163.408
Periodens resultat	68.573	481.895	129.610	317.168	150.126
<b>Balance</b>					
Egenkapital	300.158	510.584	287.189	326.579	260.357
Aktiver i alt	316.794	529.915	313.469	343.949	273.271
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent*	1.548,1%	367,3%	37,9%	57,6%	32,6%
Kernekapitalprocent*	1.548,1%	367,3%	37,9%	57,6%	32,6%
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	1.548,1%	367,3%	37,9%	57,6%	32,6%
Egenkapitalens forrentning før skat	16,2%	119,6%	41,3%	106,7%	64,4%
Egenkapitalens forrentning efter skat	16,9%	120,8%	42,2%	108,1%	65,9%
Indtjening pr. omkostningskrone (DKK)	2,5	13,3	3,7	9,0	5,5
<b>Supplerende nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag	195.620	101.567	170.695	201.266	104.967

\* I 2022 og 2021 er metoden for opgørelse af "Kapitalprocent" og "Kernekapitalprocent" ændret som følge af ny fondsmæglerforordning. Fremover opgøres nøgletallet som kapitalgrundlag divideret med kapitalkrav. I tidligere perioder er det opgjort som kapitalgrundlag divideret med samlet risikoeksponering.

2. Femårsoversigt for året (hoved- og nøgletal) - fortsat -

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Resultat</b>					
Nettorente og gebyrindtægter	365.135	916.031	411.713	630.927	392.651
Kursreguleringer	-108	-16.439	-2.861	-176	-200
Udgifter til personale og administration	255.404	-264.365	-221.318	-214.667	-191.572
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-512	-98	5	-443	-206
Periodens resultat	67.826	482.588	129.682	316.354	149.739
<b>Balance</b>					
Egenkapital	303.776	513.899	289.811	329.129	264.015
Aktiver i alt	422.936	693.206	452.034	467.587	356.647
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent*	1.795,0%	550,2%	122,8%	46,7%	23,2%
Kernekapitalprocent*	1.795,0%	550,2%	122,8%	46,7%	23,2%
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	1.795,0%	550,2%	122,8%	46,7%	23,2%
Egenkapitalens forrentning før skat	22,9%	154,6%	54,9%	137,6%	83,9%
Egenkapitalens forrentning efter skat	16,6%	120,1%	41,9%	106,7%	64,7%
Indtjening pr. omkostningskrone (DKK)	1,3	3,2	1,7	2,8	2,0
<b>Supplerende nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag	190.524	95.633	165.723	196.916	102.863

\* I 2022 og 2021 er metoden for opgørelse af "Kapitalprocent" og "Kernekapitalprocent" ændret som følge af ny fondsmæglerforordning. Fremover opgøres nøgletallet som kapitalgrundlag divideret med kapitalkrav. I tidligere perioder er det opgjort som kapitalgrundlag divideret med samlet risikoeksponering.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
<b>3. Renteindtægter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	467	0	157	0
<b>I alt</b>	<b>467</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>0</b>
<b>4. Negative renteindtægter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	-1.499	-2.210	-151	-255
<b>I alt</b>	<b>-1.499</b>	<b>-2.210</b>	<b>-151</b>	<b>-255</b>
<b>5. Renteudgifter</b>				
Øvrige renteudgifter	-388	-370	-32	-52
<b>I alt</b>	<b>-388</b>	<b>-370</b>	<b>-32</b>	<b>-52</b>
<b>6. Kursreguleringer</b>				
Aktier	-4.325	-14.417	-4.705	-15.296
Valuta	-95	-203	0	0
Øvrige forpligtelser	4.312	-1.819	415	-28
<b>I alt</b>	<b>-108</b>	<b>-16.439</b>	<b>-4.290</b>	<b>-15.324</b>

**7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder**

Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
<b>8. Andre driftsindtægter</b>				
Indtægter relateret til administrative ydelser	0	0	25.341	30.432
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	18	23	4	7
Øvrige driftsindtægter	269	1.065	0	0
<b>I alt</b>	<b>287</b>	<b>1.088</b>	<b>25.345</b>	<b>30.439</b>

**9. Udgifter til personale og administration**

Løn	-119.433	-130.697	-28.269	-24.214
Pensioner	-19.766	-15.799	-3.319	-3.192
Andre udgifter til social sikring	-589	-507	-135	-113
Afgifter beregnet på grundlag af personale- antal eller lønsam	-16.607	-22.407	-3.155	-3.592
Øvrige administrationsomkostninger	-99.009	-94.955	-7.316	-6.785
<b>I alt</b>	<b>-255.404</b>	<b>-264.365</b>	<b>-42.194</b>	<b>-37.896</b>

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede udgjorde 108 mod 106 sidste år.

Ansatte medarbejdere i Formuepleje Holding 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. Aktieprogrammet løber i 18 måneder fra den 1. januar 2022 til den 30. juni 2023. Aktieprogrammet er omkostningsneutralt for Formuepleje-koncernen og der er derfor ikke indregnet særlige omkostninger i resultatet eller egenkapitalen forbundet med aktiebaseret vederlæggelse.

Aktier optjent i perioden siden aktieprogrammets start og indtil 31. december 2022 er udstedt til medarbejderne. Der er samlet udstedt 6.516 antal aktier til medarbejdere i Formuepleje Holding A/S svarende til en anskaffelsværdi på 2,4 mio. kr. Samlet i koncernen er der udstedt 30.463 antal aktier i Formuepleje Holding A/S svarende til en anskaffelsværdi på 11,0 mio. kr.

I forbindelse med den årlige ordinære generalforsamling opgøres dagsværdien af Formueplejekoncernen. Værdien opgøres af eksternt og uafhængigt revisionsfirma (PWC) baseret på koncernens indtjening og budgetter for de kommende år.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

**9. Udgifter til personale og administration – fortsat -**

Samlet vederlag til medlemmer af direktionen og bestyrelsen

**Vederlag til direktionen**

Fast vederlag	8.325	4.157	3.917	4.157
Variabelt vederlag	0	2.057	0	2.057
<b>I alt</b>	<b>8.325</b>	<b>6.214</b>	<b>3.917</b>	<b>6.214</b>

Antal direktionsmedlemmer 2      1

I vederlag til direktionen indgår aflønning af fratrådt direktør indtil fratrædelsen. Efter fratrædelsen udbetales, i henhold til kontrakt, gage indtil oktober 2023. Restvederlag er afsat i balancen pr. 31.12.2022.

**Bestyrelsen**

Fast vederlag:				
Bestyrelseshonorar	2.232	1.756	2.101	1.756
<b>I alt</b>	<b>2.232</b>	<b>1.756</b>	<b>2.101</b>	<b>1.756</b>

Antal bestyrelsesmedlemmer 6      6

Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.

**Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen**

Fast vederlag		3.828	2.928
Variabelt vederlag		375	957
<b>I alt</b>		<b>4.203</b>	<b>3.885</b>

Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen 9      9

**Særlige incitamentsprogrammer**

Direktionen		0	0
Bestyrelse		0	0

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

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

**9. Udgifter til personale og administration – fortsat -**

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

Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.229	1.138	278	265
Andre erklæringsopgaven med sikkerhed	548	466	59	179
Skatterådgivning	156	1.069	0	803
Andre ydelser	167	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>2.100</b>	<b>2.673</b>	<b>337</b>	<b>1.247</b>

**10. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver**

Afskrivning på ombygning på lejede lokaler og installationer	-954	-799	-51	-17
Afskrivning på grunde og bygninger (leasede)	-5.968	-5.893	-701	-704
Afskrivninger på maskiner og inventar	-1.664	-1.348	-174	-130
Afskrivninger kunderelationer	-6.761	-6.761	0	0
<b>I alt</b>	<b>-15.347</b>	<b>-14.801</b>	<b>-926</b>	<b>-851</b>

**11. Skat**

Aktuel skat	-24.714	-141.271	4.775	4.695
Ændring af udskudt skat	-1.031	2.590	-1.680	140
<b>Skat af periodens resultat</b>	<b>-25.745</b>	<b>-138.681</b>	<b>3.095</b>	<b>4.835</b>
<b>Skatteprocent</b>	<b>22,00</b>	<b>22,00</b>	<b>22,00</b>	<b>22,00</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>27,51</b>	<b>22,32</b>	<b>-4,73</b>	<b>-1,01</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
<b>12. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	217.371	434.188	61.918	76.513
<b>I alt</b>	<b>217.371</b>	<b>434.188</b>	<b>61.918</b>	<b>76.513</b>

**13. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Anskaffelseskost primo	5.003	5.003	5.003	5.003
Periodens tilgang	1.155	0	1.155	0
Periodens afgang	0	0	0	0
<b>Anskaffelseskost ultimo</b>	<b>6.158</b>	<b>5.003</b>	<b>6.158</b>	<b>5.003</b>
Op- og nedskrivninger primo	-3.872	-3.774	-3.872	-3.774
Periodens resultat	-512	-98	-512	-98
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-4.384</b>	<b>-3.872</b>	<b>-4.384</b>	<b>-3.872</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>1.774</b>	<b>1.131</b>	<b>1.774</b>	<b>1.131</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel procent	Egen- kapital t.DKK	Resultat t.DKK
Corporate Credit A/S	København	Aktieselskab	54%	2.494	-987

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
<b>14. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Anskaffelsværdi primo	0	0	218.390	218.921
Periodens tilgang	0	0	1.950	9
Periodens afgang	0	0	-1.343	-540
<b>Anskaffelsværdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>218.997</b>	<b>218.390</b>
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-14.520	24.353
Periodens resultat	0	0	95.052	506.857
Udbetalt udbytte	0	0	-52.500	-314.500
Foreslået udbytte	0	0	-9.000	-225.000
Periodens tilgang	0	0	0	518
Afskrivninger på kunderelationer	0	0	-6.761	-6.761
Periodens afgang	0	0	0	13
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.271</b>	<b>-14.520</b>
Foreslået udbytte	0	0	9.000	225.000
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>240.268</b>	<b>428.870</b>
Heraf udgør goodwill, der indregnes under immaterielle aktiver	0	0	73.434	73.434
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>166.834</b>	<b>355.436</b>

Merværdien mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i forbindelse med køb af Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S vedrører kunderelationer og er opgjort til 34.929 t.kr. Der henvises for yderligere til note 15.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel Procent	Egen- kapital t.DKK	Resultat t.DKK
Formuepleje A/S	Aarhus	Adm. selskab	100	125.449	93.482
Absalon Corporate Credit	København	Fondsmægler	65	6.830	-2.720
Formuepleje Real Est. Con. 1 A/S	Aarhus	Aktieselskab	90	12.271	2.055

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
<b>15. Immaterielle aktiver</b>				
<b>Goodwill</b>				
Kostpris primo	78.434	78.434	78.434	78.434
Periodens tilgang	0	0	0	0
Periodens afgang	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>78.434</b>	<b>78.434</b>	<b>78.434</b>	<b>78.434</b>
Af- og nedskrivninger primo	-5.000	-5.000	-5.000	-5.000
Periodens af- og nedskrivninger	0	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-5.000</b>	<b>-5.000</b>	<b>-5.000</b>	<b>-5.000</b>
<b>Regnskabsmæssig ultimo</b>	<b>73.434</b>	<b>73.434</b>	<b>73.434</b>	<b>73.434</b>
<b>Kunderelationer</b>				
Kostpris primo	68.620	68.620	0	0
Periodens tilgang	0	0	0	0
Periodens afgang	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>68.620</b>	<b>68.620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-26.930	-20.170	0	0
Periodens af- og nedskrivninger	-6.761	-6.760	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-33.691</b>	<b>-26.930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig ultimo</b>	<b>34.929</b>	<b>41.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I alt immaterielle aktiver</b>	<b>108.363</b>	<b>115.124</b>	<b>73.434</b>	<b>73.434</b>

Kunderelationer har en bestemt levetid på 10 år. Værdien af kunderelationer 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.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

**15. Immaterielle aktiver – fortsat -**

Ved opgørelsen 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 pengestrømsforbindende 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.

**16. Grunde og bygninger**

Kostpris primo	27.715	29.394	3.223	3.842
Periodens tilgang	1.902	303	126	0
Periodens afgang	0	-1.982	0	-619
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>29.617</b>	<b>27.715</b>	<b>3.349</b>	<b>3.223</b>
Af- og nedskrivninger primo	-10.010	-4.117	-1.120	-416
Periodens af- og nedskrivninger	-5.969	-5.893	-701	-704
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-15.979</b>	<b>-10.010</b>	<b>-1.821</b>	<b>-1.120</b>
<b>I alt materielle aktiver</b>	<b>13.638</b>	<b>17.705</b>	<b>1.528</b>	<b>2.103</b>
<b>Leasingaktiver udgør</b>	<b>13.638</b>	<b>17.705</b>	<b>1.528</b>	<b>2.103</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
<b>17. Øvrige materielle aktiver</b>				
Kostpris primo	13.960	8.880	955	251
Periodens tilgang	1.874	6.455	214	866
Periodens afgang	-1.787	-1.375	-230	-162
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.047</b>	<b>13.960</b>	<b>939</b>	<b>955</b>
Af- og nedskrivninger primo	-7.098	-5.909	-212	-129
Periodens af- og nedskrivninger	-2.618	-2.147	-226	-147
Afskrivninger vedr. periodens afgang	630	958	34	64
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-9.086</b>	<b>-7.098</b>	<b>-404</b>	<b>-212</b>
<b>I alt materielle aktiver</b>	<b>4.961</b>	<b>6.862</b>	<b>535</b>	<b>743</b>
<b>Leasingaktiver udgør</b>	<b>1.906</b>	<b>2.213</b>	<b>178</b>	<b>207</b>
<b>18. Aktiver i midlertidig besiddelse</b>				
Anskaffelsværdi primo	7.164	3.964	7.164	3.964
Periodens tilgang	0	3.200	0	3.200
Periodens afgang	-3.200	0	-3.200	0
<b>Anskaffelsværdi ultimo</b>	<b>3.964</b>	<b>7.164</b>	<b>3.964</b>	<b>7.164</b>
Op- og nedskrivninger primo	-1.432	-1.285	-1.432	-1.285
Periodens resultat	-267	-147	-267	-147
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.699</b>	<b>-1.432</b>	<b>-1.699</b>	<b>-1.432</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>2.265</b>	<b>5.732</b>	<b>2.265</b>	<b>5.732</b>

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter et tidligere investeringselskab samt ejendomsfonde, der er under etablering med henblik på overdragelse til kunder.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
<b>19. Andre aktiver</b>				
Debitorer	6.891	24.531	0	0
Øvrige tilgodehavender	47.669	62.095	328	320
<b>I alt</b>	<b>54.560</b>	<b>86.626</b>	<b>328</b>	<b>320</b>
<b>20. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodiserede omkostninger m.v.	14.391	13.313	2.240	2.338
<b>I alt</b>	<b>14.391</b>	<b>13.313</b>	<b>2.240</b>	<b>2.338</b>
<b>21. Andre passiver</b>				
Kreditorer	15.652	25.316	6.477	4.024
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	15	0
Skyldige renter og provisioner	25.225	38.590	0	0
Leasingforpligtelser	16.994	21.061	1.909	2.472
Øvrige passiver	48.218	66.408	8.235	12.835
<b>I alt</b>	<b>106.089</b>	<b>151.375</b>	<b>16.636</b>	<b>19.331</b>
<b>22. Aktiekapital</b>				

Aktiekapitalen er 7.530.463 kr. og består af aktier a 1 kr., fordelt på 7.530.463 aktier.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
<b>23. Kapitalforhold og solvens</b>				
Egenkapital	303.776	513.899	300.158	510.584
Fradrag:				
Immaterielle aktiver	-108.363	-115.124	-99.336	-105.952
Udskudte skatteforpligtelser	9.027	9.172	0	0
Udskudte skatteaktiver	-6.260	-7.435	-1.163	-1.500
Kapitalandele i ikke-konsoliderede virksomheder	-4.039	-6.863	-4.039	-6.863
Investeringer i aktiefonde	0	-4.702	0	-4.702
Foreslået udbytte	0	-290.000	0	-290.000
Minoritetsinteresser	-3.617	-3.314	0	0
<b>Egentlig egenkapital</b>	<b>190.524</b>	<b>95.633</b>	<b>195.620</b>	<b>101.567</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>190.524</b>	<b>95.633</b>	<b>195.620</b>	<b>101.567</b>
Supplerende kapital	0	0	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>190.524</b>	<b>95.633</b>	<b>195.620</b>	<b>101.567</b>
<b>Risikoeksponering</b>				
Kreditrisiko	127.610	209.688	157.947	345.627
Markedsrisiko	5.060	7.568	0	0
<b>Risikoeksponering i alt</b>	<b>132.670</b>	<b>217.256</b>	<b>157.947</b>	<b>345.627</b>
<b>Kapitalkrav (8%)</b>	<b>10.614</b>	<b>17.380</b>	<b>12.636</b>	<b>27.650</b>
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent	1.795,0%	550,2%	1.548,1%	367,3%
Kernekapitalprocent	1.795,0%	550,2%	1.548,1%	367,3%
Egentlig kernekapitalprocent	1.795,0%	550,2%	1.548,1%	367,3%

## 24. Nærtstående parter og ejerforhold

Navn	Grundlag for indflydelse
Kirstine Damkjær	Bestyrelsesformand
Andreas Hommelhoff	Bestyrelsesmedlem
Jesper Lund	Bestyrelsesmedlem
Daniel Albæk	Bestyrelsesmedlem
Jørgen Wisborg	Bestyrelsesmedlem
Lene Espersen	Bestyrelsesmedlem
Peter Kjærgaard	Adm. direktør
FP Kapital A/S	Moderselskab
Formuepleje A/S	Datterselskab
Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S	Datterselskab
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S	Datterselskab
Formuepleje Frederiks Plads A/S	Datterselskab
Formuepleje Safe A/S	Datterselskab
Corporate Credit A/S	Associeret virksomhed

Udover ovenstående betragtes virksomheder, hvor medlemmer af direktionen og bestyrelsen i Formuepleje Holding 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 Formuepleje Holdings bestyrelse har væsentlige interesser.

## 25. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

FP Kapital A/S, Aarhus



	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
<b>26. Eventualforpligtelser</b>				
<b>Garantier m.v.</b>				
Garantifonden for indskydere og investorer	435	418	0	0
<b>Ikke-balanceførte poster</b>	<b>435</b>	<b>418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

## 27. Koncernforhold

Formuepleje Holding A/S indgår i koncernregnskabet for FP Kapital A/S, CVR-nr. 42 55 52 74. Modervirksomhedens officielle koncernregnskab kan rekvireres på moderselskabets adresse.

## 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. Risikofunktionen rapporterer direkte til ledelsen.

### 28. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici – fortsat -

#### **Kreditrisiko**

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

Koncernen har en begrænset 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 valutarisiko relaterer sig til risikoen for tab som følge af valutakursændringer.

#### **Aktierisiko**

Koncernens investeringer i aktier udgør mindre investeringer i unoterede ejendomsfonde. Koncernens aktierisiko er i mindre grad påvirket af udviklingen på de globale aktiemarkeder, men i højere grad udviklingen indenfor en enkelt sektor, ejendomssektoren. Risici knyttet til investeringer i ejendomme er især den samfundsøkonomiske udvikling, den demografiske udvikling i de byer, hvori der investeres, udviklingen på de finansielle markeder samt inflation.

#### **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 koncernen udarbejdet politikker, interne kontroller og procedurer, som skal minimere risikoen for, at en operationel risiko realiseres.

---

## 28. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici – fortsat -

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. Risikoreducerende 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. Resultathonoraret afregnes ud fra afkastet. Resultathonoraret kan også være negativt, hvis fonden ikke leverer et minimumsafkast. Der er først positivt resultat-honorar, såfremt afkastet efter faste honorarer overstiger dette minimumsafkast samt indre værdi overstiger sit High Water Mark.. Det faste honorar er baseret på formuerne i foreningerne. Koncernens 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.