

1. JANUAR 2020 – 31. DECEMBER 2020

ÅRSRAPPORT 2020

Formuepleje A/S

FORMUE | PLEJE



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fakta om Formuepleje A/S	1
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Fakta om Formuepleje A/S

Selskab

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

Hjemmeside

Selskabets hjemmeside: www.formuepleje.dk

Stiftelse og hjemstedskommune

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

Formål

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

Registreringsnumre

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

Bestyrelse

Steffen Ebdrup (formand)
Svanevej 1
8410 Rønde

Niels B. Thuesen
Skåde Søpark 23
8270 Højbjerg

Carsten With Thygesen
Ahornvej 64
8680 Ry

Fakta om Formuepleje A/S

Direktion

Søren Astrup
Hellerupvej 12
8000 Aarhus C

Henry Høeg Andersen
Råhøjtoften 20
8260 Viby J

Henrik Franck
Kildeåsen 17
2840 Holte

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Statsaut. revisor Anders Oldau Gjelstrup
Statsaut. revisor Bjørn Würtz Rosendal

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

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

Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13. april 2021

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Formuepleje A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 10. marts 2021

Direktion

Søren Astrup
direktør

Henry Høeg Andersen
direktør

Henrik Franck
direktør

Bestyrelse

Steffen Ebdrup
formand

Niels B. Thuesen

Carsten With Thygesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Formuepleje A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Ethiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere

krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 10. marts 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Bjørn Würtz Rosendal
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40039

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Formuepleje A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formuepleje koncernen. Formuepleje koncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle - som private kunder - og er Danmarks største uafhængige formueforvalter med mere end 14.000 investorer og over 100 milliarder kroner under forvaltning.

Aktiviteterne i Formuepleje A/S omfatter administration og investeringsrådgivning af investeringsforeninger, forvaltning af alternative investeringsfonde samt skønsmæssig porteføljepleje.

Ved årets afslutning administrerer selskabet 1 investeringsforening med 16 afdelinger, 7 kapitalforeninger og 5 alternative investeringsfonde.

Resultat

Formuepleje A/S kom ud af 2020 med et nettoresultat på 152,0 mio. kr. mod 339,7 mio. kr. i 2019. Ledelsen betegner resultatet som acceptabelt, når det ses i lyset af de udfordrende markedsbetingelser, det blev opnået i et år præget af den globale coronapandemi.

Årets nettogebyrer og provisionsindtægter udgjorde 398,0 mio.kr. mod 618,1 mio. kr. i 2019. De faste indtægter udviklede sig tilfredsstillende med en fremgang på 30,3 mio. kr. eller 9,4 % i forhold til 2019, drevet af fortsat vækst i kapital under forvaltning. Indtægter fra resultathonorar faldt fra 295,6 mio. kr. i 2019 til 45,2 mio. kr. i 2020, hvilket kunnet henføres til lavere afkast i selskabets investeringsløsninger i 2020 end i 2019. Resultathonoraret kan forventes at variere væsentligt fra år til år, men kan over en længere periode med rimelighed budgetteres som en funktion af markedsafkastet.

Omkostningerne i perioden udgør 197,8 mio. kr. I forhold til omkostningerne i 2019 er det en stigning på 18,1 mio. kr. – svarende til en stigning på 10,1%. Omkostningsstigningen fordeler sig på 10,6 mio. kr. i personaleomkostninger og 7,5 mio. kr. i øvrige omkostninger.

Selskabet administrerede ved årets udgang en samlet investeringsforeningsformue på 122.793 mio. kr. inklusive investeringer i andre afdelinger mod 98.269 mio. kr. ultimo 2019, hvilket svarer til en stigning på 25,0%.

Det samlede antal cirkulerende andele under administration var 369.202 tusinde stk. ultimo 2020 mod 282.629 tusinde stk. ultimo 2019, hvilket svarer til en stigning på 30,6%.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet 110,8 mio. kr. Der er i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten afsat yderligere 40 mio. kr. i udbytte.

Ledelsesberetning (fortsat)

Selskabets seneste forventning til årets resultat før skat var et overskud mellem 160-180 mio. kr. Med et resultat før skat på 196,5 mio. kr. er resultatet højere end senest udmeldte forventninger. Den positive afvigelse skal ses i sammenhæng med, at efter kursfaldene i marts måned, så har den positive udvikling på finansmarkederne fortsat i den resterende del af 2020.

Balance

Ultimo 2020 udgjorde selskabets samlede balance 290,6 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 222,9 mio.kr., materielle anlægsaktiver på 23,9 mio.kr., udskudt skatteaktiv på 4,3 mio. kr., mens tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter udgør 39,5 mio.kr.

Begivenheder i løbet af året

Ændringer i bestyrelsen i Formuepleje A/S

Carsten With Thygesen er valgt som investorrepræsentant i Formuepleje A/S' bestyrelse. Carsten With Thygesen har mange års erfaring med bestyrelsesarbejde og er i dag bestyrelsesformand for bl.a. Formueplejes Kapitalforeninger, Investeringsforeningen Formuepleje samt Formueplejes Ejendomsfonde. Tidligere investorrepræsentant Jørn Nielsen er i forbindelse med generalforsamlingen i april 2020 udtrådt af bestyrelsen.

Kapitalforhold

Selskabets kapitalforhold afspejler koncernens ønske om at selskaberne er rigeligt kapitaldækket med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften. Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2020 på 121.703 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgør 54.232 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 67.471 t.kr.

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

Det er ledelsens forventning, baseret på det udarbejdede budget for 2021, at selskabet ved egen indtjening fortsat er compliant med kravene til kapital og solvens og herunder fortsat drift i mindst et år frem.

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

Ledelsesberetning (fortsat)

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.

Risikoplysninger

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

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

Via stresstest er selskabets følsomhed over for fald i indtjeningen analyseret. Stresstestene omfatter kursfald i porteføljerne og kundeudtræk. Selskabets evne til at generere overskud i forskellige scenarier bliver testet sammen med selskabets muligheder for omkostningsreducerende initiativer bliver vurderet.

Selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag er lavere end det højeste af de 2 øvrige kapitalkrav som selskabet er underlagt, i henhold til lov om finansiel virksomhed. Det er kapitalkravet om minimum 25% af sidste års omkostninger med tillæg i henhold til Lov om finansiel virksomhed og FAIF-loven, som er det højeste kapitalkrav for selskabet.

Ledelse og ejere

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 2020 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

Formuepleje vil i 2021 fortsætte sit fokus på organisk vækst på alle koncernens forretningsområder. En vækst, der blandt andet skal skabes via geografisk ekspansion (etablering af nye kontorer), styrket markedsbearbejdning samt tilførsel af kundevedtede medarbejdere og andre nøgleressourcer.

Den forventede vækst i forretningsvolumen samt en forventet positiv afkastperformance ventes at aflejre sig i en betydelig vækst i både faste og resultatafhængige indtægter i forhold til det realiserede i 2020. På omkostningssiden forventes vækststrategien at føre til en stigning i forhold til det realiserede i 2020 i niveauet 15%, hvorefter resultatet før skat forventes at blive i intervallet 325-375 mio. kr.

Forventningerne til indtjeningen er således behæftet med den usikkerhed, at en væsentlig del af indtjeningen er resultathonorar. Resultathonorar er afhængig af den overordnede investeringsstrategi og aktiv-allokering i selskabets forvaltede foreninger. I denne forbindelse vil det endvidere være svært at opnå et væsentligt resultathonorar – i perioder hvor det globale aktiemarked udviser store negative afkast. I 2021 er det budgetforventningen at resultathonorar bidrager med 158 mio. kr. Denne resultatpost er på kort sigt, det vil sige inden for et år, mere usikker, men målt over længere horisonter mere sikker.

Ledelsens andre hverv

Bestyrelsen

Steffen Ebdrup

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

Formuepleje Holding A/S
Aktieselskabet CBH
De Forenede Ejendomsselskaber A/S
Copenhagen City Hostel A/S
Trøffelgrisen A/S
Selskabet af 22. juli 1954 A/S
Ad Metam Ventum A/S
Dalgas Avenue 50 ApS
Nimbusparken I ApS
Ejendomsselskabet Frederikssundsvej 272 ApS
Ejendomsselskabet Kobbelvænget 74 ApS
Aarhus Symfoniorkesters Fond af 13. april 1983
Tage Vanggaard og Hustrus Fond
Aarhus Stiftstidendes Fond

Bestyrelsesmedlem i:

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

Carsten With Thygesen

Direktør i:

Cresco Capital A/S
Cresco Capital Services A/S

Bestyrelsesformand i:

Aktieselskabet Rold Skov Savværk A/S
A/S Lindenberg Gods
A/S Lindenberg Skovselskab
Investeringsforeningen Formuepleje
Kapitalforeningen FP
Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
Kapitalforeningen Formuepleje Safe
Kapitalforeningen Formuepleje Penta
Formuepleje Ejendomme 1 P/S
Formuepleje Ejendomme 2 P/S
Formuepleje Ejendomme 3 A/S
Formuepleje Ejendomme 4 A/S
Formuepleje Triple Alfa Global
Equities A/S
Mobilhouse A/S
Mobilhouse Holding A/S
Skovrådet
Lfi Silva Investments A/S
Arkitektskolen Aarhus
Silva Baltica 1 ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Karen og Karl Buttenschøns Familiefond
Færchfonden

Ledelsens andre hverv (fortsat)

Bestyrelsen

Niels B. Thuesen

Direktør i:

Formuepleje Holding A/S

Bestyrelsesformand i:Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
Formuepleje Real Estate
Consulting 2 A/S
Octo ApS
Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S**Bestyrelsesmedlem i:**First Class Trophy
Taxidermy ApS

Direktion*

Søren Astrup

Direktør i:Formuepleje Ejendomme 1 P/S
Formuepleje Ejendomme 2 P/S
Formuepleje Ejendomme 3 A/S
Formuepleje Ejendomme 4 A/S
Formuepleje Triple Alfa Global
Equities A/S
Formuepleje Safe A/S
Emiliedalen Aarhus Holding ApS
Finderupparken Aarhus Holding ApS
Keep P1 Holding ApS
KGV Aarhus Holding ApS
Sigurdsgade Kbh. Holding ApS
LMC Invest ApS**Bestyrelsesformand i:****Bestyrelsesmedlem i:**

Honeycomb IO ApS

Henrik Franck

Direktør i:

Hago ApS

Bestyrelsesformand i:**Bestyrelsesmedlem i:**Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
Formuepleje Real Estate
Consulting 2 A/S
Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S

Henry Høeg

Ingen øvrige ledelseshverv

*Direktionens hverv er godkendt af bestyrelsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Gebyrer og provisionsindtægter	3	474.102	684.855
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	3	<u>-76.123</u>	<u>-66.752</u>
Netto gebyrer og provisionsindtægter		397.979	618.103
Andre driftsindtægter	4	96	372
Udgifter til personale og administration	5	-192.919	-178.878
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	<u>-4.913</u>	<u>-844</u>
Resultat før finansielle poster		200.243	438.753
Finansielle indtægter	7	0	12
Negative renteindtægter	8	-1.141	-993
Finansielle omkostninger	9	-397	-23
Kursreguleringer	10	<u>-2.175</u>	<u>-123</u>
Resultat før skat		196.530	437.626
Skat	11	<u>-44.535</u>	<u>-97.945</u>
Årets resultat		151.995	339.681
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		151.995	339.681
Overført fra tidligere år		<u>109.195</u>	<u>69.514</u>
I alt		261.190	409.195
Der foreslås anvendt således:			
Udbytte, ordinært		40.000	0
Udbytte udloddet i løbet af året		110.750	300.000
Overført til næste år		<u>110.440</u>	<u>109.195</u>
I alt		261.190	409.195
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		151.995	339.681
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		151.995	339.681

Balance

	<u>Note</u>	<u>2020</u> <u>t.kr.</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	12	21.245	0
Driftsmateriel og inventar	12	990	324
Ombygning lejede lokaler	12	<u>1.627</u>	<u>1.433</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>23.862</u>	<u>1.757</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		18.643	0
Udskudte skatteaktiver	13	4.337	3.530
Andre tilgodehavender	14	11.882	15.349
Periodeafgrænsningsposter		<u>9.009</u>	<u>7.742</u>
Tilgodehavender i alt		<u>43.871</u>	<u>26.621</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Aktier m.v.		<u>38</u>	<u>38</u>
Værdipapirer og kapitalandele i alt		<u>38</u>	<u>38</u>
Likvide beholdninger	15	<u>222.856</u>	<u>204.479</u>
Aktiver		<u>290.627</u>	<u>232.895</u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>2020 t.kr.</u>	<u>2019 t.kr.</u>
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital	16	15.600	15.600
Overført overskud		110.440	109.195
Foreslået udbytte		<u>40.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt		<u>166.040</u>	<u>124.795</u>
Gæld			
Gæld til afdelinger i administrerede foreninger		190	5.310
Aktuelle skatteforpligtelser		6.144	27.731
Anden gæld	18	<u>118.253</u>	<u>75.059</u>
Gæld i alt		<u>124.587</u>	<u>108.100</u>
Passiver		<u>290.627</u>	<u>232.895</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	19-23		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2019	15.500	50.544	20.000	86.044
Tilførsel som følge af fusion med Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S	100	18.970	15.000	34.070
Egenkapital 01.01.2019	15.600	69.514	35.000	120.114
Årets resultat	0	339.681	0	339.681
Årets totalindkomst	0	339.681	0	339.681
Udbetalt udbytte	0	0	-35.000	-35.000
Udbytte udbetalt i årets løb	0	-300.000	0	-300.000
Egenkapital 31.12.2019	15.600	109.195	0	124.795
Egenkapital 01.01.2020	15.600	109.195	0	124.795
Årets resultat	0	111.995	40.000	151.995
Årets totalindkomst	0	111.995	40.000	151.995
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Udbytte udbetalt i årets løb	0	-110.750	0	-110.750
Egenkapital 31.12.2020	15.600	110.440	40.000	166.040

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Regnskabspraksis er, bortset fra implementering af nedenstående nye regnskabsregler vedr. leasing, uændret i forhold til 2019.

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2020 implementeret reglerne for leasing, som beskrevet i regnskabsbekendtgørelsen afledt af IFRS 16, ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangemethode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Ændringen indebærer at selskabet, med få undtagelser, indregner alle leasingaftaler i balancen. Leasingforpligtelsen måles til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, og leasingaktivet indregnes til samme værdi korri-geret for betalinger, foretaget til leasinggiver forud for leasingaftalens start, og modtagne incitaments- betalinger fra leasinggiver.

Selskabet har ved fastlæggelse af den forventede lejeperiode anvendt den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte.

Ved tilbagediskontering af leasingydelse til nutidsværdi har selskabet anvendt sin alternative låne- rente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode som svarer til løbetiden af leasingaftalen.

Selskabet har ved implementering af de nye regler indregnet et leasingaktiv på 19.266 t.kr. og en leasingforpligtelse på 19.266 t.kr. Egenkapitalen er således ikke påvirket ved implementering. Resultatet for 2020 og egenkapitalen pr. 31.12.20 er påvirket negativt med 259 t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Virksomhedssammenslutninger

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger 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. I 2019 er fusionen med Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S indregnet med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2018.

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.

Ikke indregnede performanceafhængige honorarer omtales under Eventualaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

Afskrivninger

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger er periodiseret inden for regnskabsåret.

Skat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Leasing

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

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbage diskonteret med en alternativ lånerente.

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

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger

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

Andre tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Gæld til afdelinger i administrerede foreninger/alternative investeringsfonde

Posten omfatter gæld til foreninger. Gælden optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anden gæld

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Selskabet er sambeskattet med Formuepleje Holding A/S, Absalon Corporate Credit Fondsmægler-selskab A/S, Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 2 A/S.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Femårsoversigt

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto gebyrer og provisionsindtægter	397.979	618.103	381.690	341.326	223.306
Udgifter til personale og administration	192.919	178.878	162.258	122.294	111.174
Resultat før finansielle poster	200.243	438.753	219.112	243.554	131.262
Årets resultat	151.995	339.681	168.722	194.390	105.709
Balance					
Egenkapital	166.040	124.795	120.114	84.219	127.829
Aktiver i alt	290.627	232.895	184.996	147.938	181.290
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning før skat	135,1	357,4	213,7	229,8	106,0
Egenkapitalforrentning efter skat	104,5	277,4	165,1	183,3	85,4
Gennemsnitligt antal medarbejdere	66	57	60	44	53
Antal foreninger under administration	14	13	12	11	10
Antal afdelinger under administration	29	29	26	23	21
Formue under administration (mio. kr.)	122.793	98.269	69.680	67.280	49.775

Noter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
3. Netto gebyrer og provisionsindtægter		
Gebyrer og provisionsindtægter	474.102	684.855
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	<u>-76.123</u>	<u>-66.752</u>
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>397.979</u>	<u>618.103</u>
4. Andre driftsindtægter		
Indtægt relateret til fordeling af fællesomkostninger	96	86
Regulering garantiformuen	<u>0</u>	<u>286</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>96</u>	<u>372</u>
5. Udgifter til personale og administration		
Løn	-79.522	-72.642
Pensioner	-10.517	-8.519
Andre udgifter til social sikring	-233	-267
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-13.703	-11.986
Øvrige administrationsudgifter	<u>-88.944</u>	<u>-85.464</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>-192.919</u>	<u>-178.878</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>66</u>	<u>57</u>
Revisionshonorar (inkl. moms)		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	709	688
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	228	293
Skatterådgivning	0	231
Andre ydelser	<u>529</u>	<u>629</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>1.466</u>	<u>1.841</u>

Noter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
5. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Samlet vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen (t.kr.).		
Direktionen		
Fast vederlag inkl. pension:		
Direktør Søren Astrup	1.863	1.854
Direktør Henry Høeg Andersen	2.248	2.250
Direktør Henrik Franck (tiltrådt direktionen 12.06.2019)	2.082	2.032
Variabelt vederlag:		
Direktør Søren Astrup	0	0
Direktør Henry Høeg Andersen	706	1.102
Direktør Henrik Franck (tiltrådt direktionen 12.06.2019)	<u>677</u>	<u>989</u>
Vederlag til direktionen i alt	<u>7.576</u>	<u>8.227</u>
Bestyrelsen		
Fast vederlag:		
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	0	0
Bestyrelsesmedlem Jørn Nielsen (fratrådt 16.04.20)	29	100
Bestyrelsesmedlem Carsten With Thygesen (tiltrådt 16.04.2020)	71	0
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>100</u>	<u>100</u>
Antal bestyrelsesmedlemmer	<u>3</u>	<u>3</u>
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	19.335	18.428
Variabelt vederlag	<u>5.024</u>	<u>6.942</u>
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	<u>24.359</u>	<u>25.370</u>
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	<u>20</u>	<u>18</u>

Noter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
5. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Særlige incitamentsprogrammer		
Direktion	0	0
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>

Oplysninger iht. Lov om Finansiell Virksomhed § 77d, stk. 3:

Samlet vederlag optjent som medlem af direktion eller bestyrelse i koncernen

Direktør Søren Astrup	1.863
Direktør Henry Høeg Andersen	2.954
Direktør Henrik Franck	2.759
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	500
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	5.514
Bestyrelsesmedlem Jørn Nielsen	29
Bestyrelsesmedlem Carsten With Thygesen	<u>71</u>

6. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Afskrivninger på grunde og bygninger	-3.550	0
Afskrivninger på ombygning af lejede lokaler og installationer	-572	-497
Afskrivninger på maskiner og inventar	<u>-791</u>	<u>-347</u>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	<u>-4.913</u>	<u>-844</u>

7. Finansielle indtægter

Renter banker	<u>0</u>	<u>12</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>0</u>	<u>12</u>

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
8. Negative renteindtægter		
Renter banker	<u>-1.141</u>	<u>-993</u>
Negative renteindtægter i alt	<u>-1.141</u>	<u>-993</u>
9. Finansielle omkostninger		
Øvrige renter	<u>-397</u>	<u>-23</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>-397</u>	<u>-23</u>
10. Kursreguleringer		
Aktier mv.	1	6
Valuta	-126	-129
Øvrige forpligtelser	<u>-2.050</u>	<u>0</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-2.175</u>	<u>-123</u>
11. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-45.307	-99.731
Ændring i udskudt skat	807	1.786
Regulering af aktuel skat tidligere år	<u>-35</u>	<u>0</u>
Skat i alt	<u>-44.535</u>	<u>-97.945</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,66</u>	<u>22,38</u>
Skatteprocent for året	22,00	22,00
Regulering af aktuel skat tidligere år	0,02	0,00
Skatteprocent vedr. permanente afvigelser	<u>0,64</u>	<u>0,38</u>
	<u>22,66</u>	<u>22,38</u>

Noter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
12. Materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger		
Kostpris primo	0	0
Tilgang vedrørende implementering af IFRS 16	18.004	0
Tilgang	6.791	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>24.795</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	-3.550	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-3.550</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>21.245</u>	<u>0</u>
Leasingaktiver udgør	<u>21.245</u>	<u>0</u>
Driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	2.079	2.052
Tilgang vedrørende implementering af IFRS 16	1.262	0
Tilgang	195	27
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>3.536</u>	<u>2.079</u>
Af- og nedskrivninger primo	-1.755	-1.408
Årets afskrivninger	-791	-347
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-2.546</u>	<u>-1.755</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>990</u>	<u>324</u>
Leasingaktiver udgør	<u>645</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.
12. Materielle anlægsaktiver - fortsat -		
Ombygning lejede lokaler		
Kostpris primo	3.744	3.744
Tilgang	766	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>4.510</u>	<u>3.744</u>
Af- og nedskrivninger primo	-2.311	-1.815
Årets afskrivninger	-572	-496
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-2.883</u>	<u>-2.311</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.627</u>	<u>1.433</u>
Leasingaktiver udgør	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt materielle anlægsaktiver	<u>23.862</u>	<u>1.757</u>
13. Udskudte skatteaktiver		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	516	343
Kortfristet gæld	<u>3.821</u>	<u>3.187</u>
Udskudte skatteaktiver i alt	<u>4.337</u>	<u>3.530</u>
14. Andre tilgodehavender		
Debitorer	9.256	1.963
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	2	67
Andre tilgodehavender	<u>2.624</u>	<u>13.319</u>
Andre tilgodehavender i alt	<u>11.882</u>	<u>15.349</u>
15. Likvider		
Likvide beholdninger består af anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter.		

Noter

16. Eventualaktiver

Formuepleje A/S har indgået en række rådgivningsaftaler med ejendomsfonde, som indeholder betaling af resultathonorar på op til 10% af fondens afkast. Formuepleje A/S modtager resultathonoraret ved fondens afvikling, efter salg af alle ejendomme. Udbetaling af resultathonoraret forudsætter, at investorerne i ejendomsfondene har opnået en minimumsforrentning af deres oprindelige investeringsbeløb.

Pr. 31. december 2020 er resultathonoraret, som selskabet endnu ikke har erhvervet ret til, opgjort til 0,5 mio. kr.

17. Egenkapital

Selskabets aktiekapital udgør kr. 15.600.000 fordelt i 156.000 aktier á kr. 100. Ingen af aktierne er tildelt særlige rettigheder.

Udviklingen i selskabets aktiekapital de 5 foregående år.

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.	<u>2020</u> t.kr.
Formuepleje A/S	15.400	15.400	15.600	15.600	15.600

	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.
18. Anden gæld		
Kreditorer	16.836	9.080
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.108	1.102
Skyldige renter og provisioner	33.561	24.670
Øvrige passiver	<u>66.748</u>	<u>40.207</u>
Anden gæld i alt	<u>118.253</u>	<u>75.059</u>

19. Kapitalgrundlag

Egenkapital = Kernekapital	166.040	124.795
Foreslået udbytte	-40.000	0
Udskudte skatteaktiver	<u>-4.337</u>	<u>-3.530</u>
Kapitalgrundlag	<u>121.703</u>	<u>121.265</u>

Noter

20. Eventualforpligtelser

Garanti:

Garantifonden for indskydere og investorer	<u>317</u>	<u>408</u>
Ikke-balanceførte poster	<u>317</u>	<u>408</u>

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

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

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

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

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

Kreditrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af uhensigtsmæssige 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.

Noter

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

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

Særlige risici

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

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

Indtjeningen består af et fast honorar og resultathonorar. Resultathonoraret afregnes ud fra afkastet. Såfremt afkastet er negativt, betales der intet resultathonorar. Før der kan udbetales resultathonorar, skal indre værdi i den enkelte afdeling være højere end det senest fastsatte High Water Mark. 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

22. Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Steffen Ebdrup	Bestyrelsesformand
Niels B. Thuesen	Bestyrelsesmedlem
Carsten With Thygesen	Bestyrelsesmedlem
Formuepleje Holding A/S	Modervirksomhed
Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Real Estate Consulting 2 A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Ejendomme 4 A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Safe A/S	Tilknyttet virksomhed

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

Transaktioner

Der er mellem Formuepleje A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S indgået aftale om rådgivning i forbindelse med Formueplejes udvælgelse og forvaltning af potentielle eller allerede foretagne investeringer i ejendomme i Danmark.

Der er mellem Formuepleje A/S og Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S indgået aftale om investeringsrådgivning.

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

Formuepleje A/S har indgået aftale vedrørende investeringsrådgivning med selskaber hvori medlemmer af moderselskabets bestyrelse har væsentlige interesser.

Noter

22. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Transaktioner (fortsat)

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.

23. Koncernforhold

Formuepleje A/S indgår i koncernregnskabet for Formuepleje Holding A/S, CVR-nr. 33 50 75 42. Modervirksomhedens officielle koncernregnskab kan rekvireres på moderselskabets adresse.

