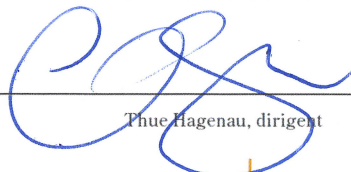


1. januar 2022 – 31. december 2022

ÅRSRAPPORT // FP KAPITAL A/S

2022

GODKENDT PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING
DEN 11. APRIL 2023



Thue Hagenau, dirigent

FORMUE | PLEJE

FP Kapital A/S, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 42555274

FORMUE | PLEJE

INDHOLD

LEDELSESBERETNING

- 04 Kort om Formuepleje
- 05 2022 i hovedpunkter
- 06 Beretning fra den administrerende direktør
- 09 Hoved- og nøgletal
- 10 Koncernberetning
- 12 Formueplejes investeringsløsninger
- 14 Strategi
- 16 Organisation og selskabsledelse
- 18 Bestyrelse og den daglige ledelse
- 20 Ledelsens andre hverv
- 22 Vores ansvar
- 24 Risikostyring

ÅRSREGNSKAB

- 29 Resultat- og totalindkomstopgørelse
- 31 Balance
- 32 Egenkapitalopgørelse
- 36 Anvendt regnskabspraksis
- 40 Noter til regnskabet
- 56 Ledelsespåtegning
- 57 Den uafhængige revisors revisionspåtegning



KORT OM FORMUEPLEJE



VISION

Formuepleje vil være den foretrukne kapitalforvalter for kunder, der søger langsigtet opsparing.



PRODUKTER

Formuepleje udbyder en række forskellige investeringsløsninger med afsæt i aktier, obligationer og ejendomme.



AUM

Formueplejes samlede kapital under forvaltning (AuM) er over 70 mia. kr. 39% af kundekapitalen kan henføres til forretningsområdet Retail, 26% til Family Office og 35% til Institutional.



KUNDER

Formuepleje har tæt på 18.000 kunder fordelt på forretningsområderne Retail, Family Office og Institutional.



KVALITET

Formueplejes fonde ligger kontinuerligt i toppen hos Morningstar.



ANSVARLIGHED

I løbet af 2022 fik Formuepleje to nye rådgivere, Impax Asset Management og Trillium Asset Management, som blandt andet skal bidrage til at øge det bæredygtige aftryk på tværs af Formueplejes produktportefølje.

2022 I HOVEDPUNKTER

INFLATION OG TURBULENS

2022 var et år, hvor krig, inflation og pengepolitik prægede verdensøkonomien. Med afsæt i en massiv finans- og pengepolitisk stimulering i 2021, som understøttede såvel høj økonomisk vækst som høj inflation, blev konsekvensen i 2022 et turbulent år på finansmarkederne. Ruslands indtog i Ukraine satte yderligere blus under inflationen, da det udløste en energi- og forsyningskrise i EU.

Centralbankerne forsøgte at bekæmpe inflationen med renteforhøjelser, hvilket medførte faldende aktier, obligationer, huspriser og generelt faldende efterspørgsel. I 2022 steg renterne kraftigst på kortest tid i nyere økonomisk historie.



FORMUEPLEJES BETTER WORLD-FONDE FÅR FLERE KUNDER

2022 bød på kundetilvækst for Formueplejes fonde med fokus på bæredygtighed. Såvel Better World Global Opportunities som Better World Environmental Leaders oplevede stor kundetilgang, og ved årsskiftet havde en femtedel af Formueplejes kunder enten en eller begge fonde som en del af deres portefølje.



MERAFKAST FOR FORMUEPLEJE GLOBAL HIGH YIELD

Formuepleje Global High Yield klarede sig trods et afkast på -13,6% noget bedre end sit risikoindeks gennem 2022. Fokus på høj kreditkvalitet og minimering af konkursrisiko i udvælgelsen af obligationer blev belønnet, og således var merafkastet i forhold til risikoindekset på 3,01% efter omkostninger.



ÅRETS RESULTAT

Årets resultat før skat blev 92 mio. kr. mod 621 mio. kr. i 2021. Skat af årets resultat udgør 26 mio. kr., hvorefter nettoresultatet blev 66 mio. kr.



FORMUEPLEJE SAFE

Formuepleje Safe (middel risiko) har i fondens levetid leveret et gennemsnitligt årligt afkast på 11,1%*

**Afkastet for Formuepleje Safe er målt i perioden 1. maj 1988 til 31. december 2022. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.*



*Adm. direktør FP Kapital A/S
Peter Kjærgaard*

BERETNING FRA DEN ADMINISTRERENDE DIREKTØR

2022 var endnu et usædvanligt år, men udviklingen stod i stærk kontrast til 2021, som var kendetegnet af lave renter og pengeregighed. I 2022 mærkede verden konsekvensen af de omfattende nedlukninger under coronapandemien og den efterfølgende massive pengetilførsel, hjælpepakker og anden stimuli, som har medført øget efterspørgsel på stort set alt. Dertil kan lægges vedvarende udfordringer med at få de globale forsyningskæder til igen at køre på fuld kraft. Årets altoverskyggende begivenhed var dog Ruslands invasion af Ukraine – en krig, der gennem året eskalerede og har haft ødelæggende konsekvenser for millioner af mennesker, men som også har udløst en energi- og forsyningskrise særligt i EU.

Samlet set har disse forhold fået inflationen til at stige, hvilket centralbankerne forsøger at bekæmpe med rentestigninger. Resultatet har været faldende aktier, obligationer, huspriser, og generelt faldende efterspørgsel og lige om lidt formentlig også stigende arbejdsløshed. Vi har således fået de kraftigste rentestigninger på kortest tid i nyere økonomisk historie, og vi har været i den usædvanlige situation, at aktier og obligationer er faldet på samme tid. Dette er noget, der sker uhyre sjældent, og over de seneste 100 år er det kun sket 4-6 gange afhængigt af land og region.

Det er i dette lys, at vi i Formuepleje ser tilbage på det forgangne år. Som formueforvalter er det vores fremmeste opgave at levere værdi til vores kunder. Som de fleste andre markedsdeltagere og markedsobservatører må vi erkende, at begivenhederne i 2022 overraskede, og at investeringsresultaterne bredt set ikke var tilfredsstillende.

Investeringsstrategien i årets løb

Dykker man ned i resultaterne, er der dog flere tiltag, som har påvirket porteføljerne positivt, og vi har i årets løb foretaget en række ændringer for både at navigere gennem uroen, men også for at ruste porteføljerne til fremtiden. Ser man på udviklingen i obligationsmarkedet, var 2022 præget af de markante rentestigninger, som skabte store fald på tværs af markederne, ikke mindst på det danske realkreditmarked. I Formueplejes ugearede obligationsporteføljer var performance i forhold til risikoen på niveau med andre aktører.

På aktiedelen tog vi i årets løb nogle forholdsregler. Efter sommerens kursstigninger nedbragte vi aktieandelen i vores blandede porteføljer til den laveste nogensinde – også lavere end under IT-boblen i 2000. Derudover har vi drejet aktieporteføljen i retning af mindre rentefølsomme sektorer. Vi har også givet vores aktieportefølje et mere bæredygtigt aftryk – blandt andet ved at supplere aktiestrategien med to nye rådgivere (Impax og Trillium), der skal give bedre spredning i investeringstilgangen og sikre bedre resultater for

vores kunder. Også kreditmarkederne mærkede volatiliteten i årets løb, men fokus på høj kreditkvalitet og minimering af konkursrisiko i udvælgelsen af obligationer blev belønnet – særligt i Formueplejes portefølje af globale high yield-obligationer, som trods de globale udfordringer i 2022 var i stand til at levere et noget bedre merafkast målt i forhold til benchmarket. Afdelingens merafkast skyldtes blandt andet den aktive kapitalforvaltning, som i dette tilfælde konkret udmøntede sig i en overvægt inden for råvarer og transport, som klarede sig godt i et miljø med stigende inflation, samt en undervægt af de dyrest prissatte sektorer i det amerikanske marked.

Gode forudsætninger for blandede porteføljer

I et miljø, hvor det var svært at finde en sikker havn på de finansielle markeder, skal man holde sig for øje, hvor ekstrem situationen på mange måder var. Flere af de markedsdynamikker, vi har været vant til i nyere tid, ændrede sig markant, hvilket vi som nævnt blandt andet så ved, at aktier og obligationer helt ekstraordinært faldt på samme tid.

Sådan et år har vi som nævnt kun oplevet meget sjældent, og på den baggrund var 2022 et af de dårligste år for en sammensat portefølje af aktier og obligationer siden 1870. Man kunne derfor muligvis udlede, at vi står med et paradigmeskifte, som betyder, at sammensatte porteføljer ikke længere skaber værdi. Historikken viser dog, at selvom det i perioder kan se ud som om, almindelige markedsdynamikker på den korte bane er sat ud af kraft, så finder de som oftest tilbage til deres gamle niveau på sigt. Det mener vi også vil være tilfældet denne gang, og det betyder samtidig, at der igen er en god case for investering i de blandede porteføljer.

Når vi vender blikket frem mod 2023, er der stadig mange usikkerhedsmomenter, men der er også grund til optimisme. Vi kommer med stor sandsynlighed til at se renterne stabilisere sig, hvilket sammen med det nye højere renteniveau er det bedste udgangspunkt for at lave fornuftige afkast i obligationsmarkedet. Ser vi på dansk realkredit, hvor merrenten i forhold til statsobligationer p.t. er meget høj, har netop denne aktivklasse ikke set så attraktiv ud siden finanskrisen.

På aktiemarkedet er udfaldsrummet lidt større, og meget vil afhænge af, om den kommende vækstafmatning og recession kan orkestreres som en "blød landing" eller en "hård landing" af centralbankerne. Det bliver vi klogere på i løbet af 2023, og indtil da har vi en forsigtig allokering til aktier.

Kombinationen af ovennævnte forhold gør, at vi ser frem til et 2023, hvor forudsætningerne for igen at kunne skabe langsigtede afkast til vores kunder er til stede, hvilket er den målsætning, vi arbejder for hver dag.



*Direktør, Formuepleje A/S,
Søren S. Astrup*

HOVED- OG NØGLETAL

| KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr. | 2020 1.000 kr. | 2019 1.000 kr. | 2018 1.000 kr. |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 365.111 | 915.979 | 411.713 | 630.927 | 392.651 |
| Kursreguleringer | -108 | -16.439 | -2.861 | -176 | -200 |
| Udgifter til personale og administration | -257.024 | -264.549 | -221.318 | -214.667 | -191.572 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | -512 | -98 | 5 | -443 | -206 |
| Periodens resultat | 66.436 | 482.403 | 129.682 | 316.354 | 149.739 |
| Balance | | | | | |
| Egenkapital | 306.784 | 518.714 | 289.811 | 329.129 | 264.015 |
| Aktiver i alt | 423.943 | 698.125 | 452.034 | 467.587 | 356.647 |
| Nøgletal | | | | | |
| Kapitalprocent* | 1834,5% | 575,3% | 122,8% | 46,7% | 23,2% |
| Kernekapitalprocent* | 1834,5% | 575,3% | 122,8% | 46,7% | 23,2% |
| Egenkapitalforrentning før skat (%) | 22,3% | 153,6% | 54,9% | 137,6% | 83,9% |
| Egenkapitalforrentning efter skat (%) | 16,1% | 119,3% | 41,9% | 106,7% | 64,7% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,3 | 3,2 | 1,7 | 2,8 | 2,0 |
| Supplerende nøgletal | | | | | |
| Kapitalgrundlag | 192.314 | 100.447 | 165.723 | 196.916 | 102.863 |

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

Koncernregnskabet for FP Kapital A/S er fuldt konsolideret med indtægter, omkostninger og balanceposter fra datterselskaberne Formuepleje Holding A/S, Formuepleje A/S, Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S. Ledelsesberetningen på de følgende sider tager udgangspunkt i de konsoliderede regnskabstal.

KONCERNBERETNING

Formueplejekoncernens nettoresultat for 2022 endte på 66 mio. kr. mod 482 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 nettogebyrindtægter 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 positivt resultathonorar på 8,2 mio. kr., hvilket er betydeligt under resultathonoraret for 2021 på 469 mio. kr.

Udgifter til personale og administration endte på 257 mio. kr. mod 265 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. 5 mio. kr.

Årets resultat før skat kan opgøres til 92 mio. kr. mod 621 mio. kr. i 2021. Skat af årets resultat udgør 26 mio. kr., hvorefter nettoresultatet realiseres på 66 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 92 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

FP Kapital A/S har på generalforsamlingen i april måned 2022 fået ny bestyrelsesformand. Kirstine Dæmkjær overtog posten fra Steffen Ebdrup. Kirstine Dæmkjær har tidligere været adm. direktør i EKF Danmarks Eksporthandel 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 220 mio. kr. eller 52% 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 67 mio. kr.

Kapitalforhold

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

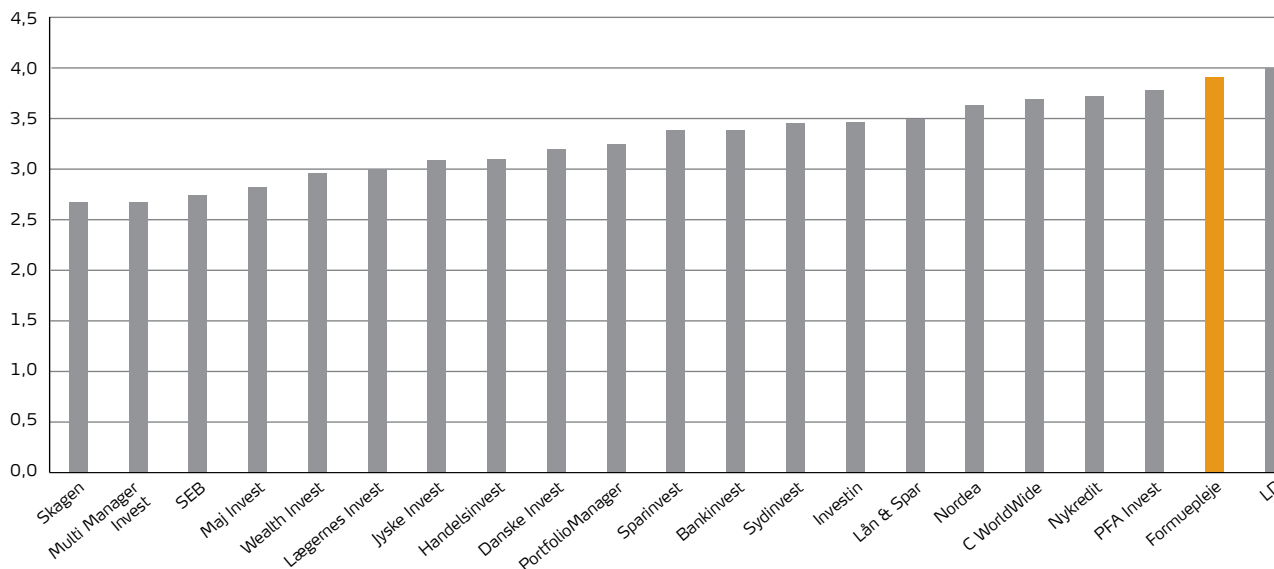
Ledelsen er til stadighed opmærksom på at sikre overholdelse af de lovregulerede kapitalkrav samt de individuelle solvensbehov, herunder grundlaget for de enkelte selskabers fortsatte drift.

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

Flotte ratings til Formueplejes investeringsløsninger

I 2022 har Formueplejes investeringsløsninger set over året gennemsnitligt ligget i top 3 af det uafhængige analysehus

BLANDT DANMARKS BEDSTE INVESTERINGSFORENINGER



Kilde: Morningstar december 2022. Ligevægtet gennemsnit af overall rating for fonde under den respektive forening/branding name. Tabellen indeholder kun ratede fonde som aktuelt er i live. Kun foreninger med mindst fem ratede fonde er vist i tabellen. Institutionelle fonde er ikke inkluderet.

Morningstars univers af danske investeringsforeninger. Opgørelsen er et godt sammenligningsværktøj, hvis man som langsigtet investor gerne vil have et indtryk af, hvad der er leveret af afkast i historisk sammenhæng.

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. Der henvises til afsnittet Risikostyring for en uddybende gennemgang.

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 92 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.

FORMUEPLEJES INVESTERINGSLØSNINGER

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

og tidshorisont, idet Formuepleje kan tilbyde løsninger spændende fra stabilt forventet afkast med lav risiko til højt forventet afkast med høj risiko.

FORMUE PLEJE

| Aktier | Obligationer | Balancerede fonde | Virksomhedsobligationer | Ejendomme |
|---------------------------------------|--------------|-------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| LimiTTellus | Fokus | Gearede | Global High Yield | Formuepleje Nicolinehus Nord A/S |
| Globale Aktier | Obligationer | Pareto | EM | Formuepleje Trøjborg A/S |
| Globale Aktier – Akkumulerende | | Safe | Virksomheds- obligationer | Formuepleje Ejendomme Select A/S |
| Better World Global Opportunities | | Epikur | | |
| Better World Environmental Leaders | | Penta | | |
| | | Ugearede | | |
| | | Mix Low | | |
| | | Mix Medium | | |
| | | Mix High | | |

VÆRDITILBUD TIL INVESTORENERNE



100% gennemsigtighed

Vi er fuldt ud transparente på vores omkostningsstruktur. Når vi viser vores afkast gennem tiden, er de altid efter alle omkostninger.



Ingen transaktionsindtjening

Hos Formuepleje betaler du kun for kapitalforvaltning – aldrig for handler og følgeforretninger, som kan være svære at gennemskue.



Resultathonorar

Resultathonorar udløses, når afkast efter alle omkostninger overstiger både high water mark og en given hurdle rate. Opnås det ikke, udregnes der negativt resultathonorar til kundens fordel.



Vi investerer selv i vores løsninger

Medarbejdere og ejere har selv investeret i Formueplejes produkter – på samme vilkår som vores kunder.

INVESTERINGSFILOSOFI

Siden 1986 har vi løbende fintunet og justeret vores investeringskoncept, hvor vi gearer en grundportefølje af cirka 25% aktier og 75% obligationer for at øge risikoen og dermed også det forventede afkast. Med denne tilgang er vi i stand til hele tiden at bevare det gode forhold mellem aktier og obligationer, som i den akademiske verden kaldes "den optimale portefølje". Det vil sige den portefølje, hvor man opnår det højeste mulige forventede afkast til den lavest mulige risiko. I mere end 30 år har dette koncept bevist sit værd, og vi er stolte over de resultater, vi gennem tiden har skabt for vores kunder med en lang investeringshorisont.

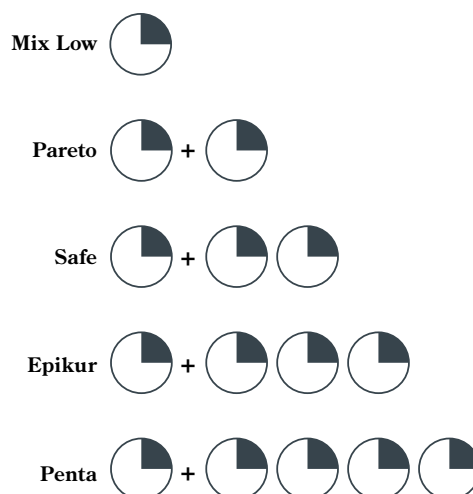
Vi ved dog også, at det ikke er alle, der ønsker gearing i deres porteføljer, og derfor er der naturligvis også mulighed for at vælge mellem en række investeringsløsninger uden. Disse porteføljer består også af en blanding af aktier og obligationer, men frem for at justere risikoen ved at anvende forskellige grader af gearing øger vi i disse fonde risikoen ved at skrue på andelen af aktier i forhold til obligationer. Jo flere aktier, jo højere risiko – og dermed også højere forventet afkast. Uanset hvad man vælger, har vi en løsning, der passer.

RISIKOINDEKS



BALANCEREDE PORTEFØLJER

■ Aktier □ Obligationer



Lavrisikoporteføljen, Formuepleje Mix Low (tidl. Optimum), er sammensat af 25-35% globale aktier og 65-75% obligationer. Lavrisikoporteføljen har fem stjerner i Morningstar og har 17 års historik bag sig. Fra lavrisikoporteføljen kan vælges fire trin op ad risikostigen, hvor gearing i forholdet 1 til 1/2/3/4 er det, der løfter det forventede afkast fra trin til trin. Formuepleje benytter en egenudviklet model til risikoklassificering. I anvendelsen af denne kan der være afvigelser fra den klassificering af risiko, som findes i dokument med central information. Læs mere på formuepleje.dk/fonde/risikoindeks og formuepleje.dk/fonde/overblik.

PRODUKTUDBUD

Gennem årene har Formuepleje oplevet en stigende efterspørgsel efter nye typer af investeringsløsninger. For at imødekomme denne efterspørgsel har vi løbende lanceret specialløsninger som et supplement til de klassiske foreninger. Eksempler herpå er fondene i Formuepleje Ejendomme og de bæredygtige porteføljer i Better World-universet.

Helt overordnet er det Formueplejes hensigt at tilbyde investorerne løsninger inden for relevante aktivklasser – forudsat der kan leveres et produkt i en kvalitet, der lever op til Formueplejes standarder, og som vi selv vil investere i. Samtidig skal det være et bedre alternativ for kunderne end det, de kan få ved andre udbydere.

STRATEGI

Formuepleje er med over 70 mia. kr. under forvaltning en af de største bankuafhængige kapitalforvaltere på sit hjemmemarked i Danmark. Formuepleje er aktiv på forretningsområderne Retail (private investorer med op til 100 mio. kr. investeret), Family Office (private investorer med mere end 100 mio. kr. investeret) og Institutional (pensionskasser, fonde og andre institutionelle investorer).

Strategi

Formueplejes strategiske mål sigter på at skabe markant vækst i kapital under forvaltning på de markeder og i de kundesegmenter, hvor Formuepleje er aktiv. Denne vækst skal tilvejebringes med udgangspunkt i merafkast til vores kunder sammenholdt med kundens alternativ, transparens om omkostninger og afkast samt interessefællesskab med vores kunder. På den baggrund kan forretningsomfanget øges med såvel nye kunder som eksisterende kunder.

For at realisere den ønskede strategi arbejder Formuepleje blandt andet med indsats, der har til formål at styrke kendskabet til virksomheden og de konkrete investeringsløsninger samt naturligvis med at sikre, at såvel investeringsprocesser som rådgivnings- og servicetilbuddet til stadighed er af kompromisløs høj kvalitet. På den baggrund har Formuepleje defineret tre strategiske indsatsområder og ønsker således:

- at levere risikojusteret merafkast og skabe en afkast-performance i den øverste kvartil i branchen
- at tilbyde personlig og værdiskabende formuerådgivning baseret på langvarige kunderelationer og et højt erfarings- og kompetenceniveau blandt medarbejderne
- at kommunikere på en personlig og relevant måde og dermed styrke kendskabet til og forståelsen af Formueplejes værditilbud.

VISION

At være den foretrukne kapitalforvalter for kunder, der ønsker langsigtet opsparing.

For at opfylde visionen ønsker Formuepleje at brede sit investeringskoncept samt service- og rådgivnings-tilbud ud til stadig flere investorer i Danmark. En vigtig forudsætning for fortsat at kunne gøre dette med succes er, at Formuepleje til stadighed skaber systematisk merafkast efter alle omkostninger til den langsigtede investor.

KERNEVÆRDIER

- **Interessefællesskab med vores kunder**
- **Bankuafhængighed**
- **Transparens**
- **Ordentlighed**
- **Bæredygtighed**

Interessefællesskab betyder i praksis blandt andet, at Formuepleje aldrig opkræver transaktionsgebyrer, når der handles værdipapirer i fondene, og at Formueplejes ledelse og medarbejdere selv investerer i selskabets løsninger på samme vilkår som kunderne.

Bankuafhængighed betyder, at Formuepleje ikke er ejet af en bank, ikke selv er en bank, og at Formuepleje ikke er koncernforbundet med distributionspartnere eller handelsmæssige modparter.

Den transparente omkostningsstruktur, hvor investorerne altid har fuld gennemsigtighed omkring såvel de faste som de resultatafhængige omkostningskomponenter, skal understøtte det grundlæggende interessefællesskab mellem Formuepleje og investorerne.

Ordentlighed skal opleves på alle niveauer af Formueplejes virke, herunder i det grundlæggende princip om, at Formuepleje alene udbyder investeringsløsninger, som selskabets ledelse og medarbejdere selv ønsker at investere i på samme vilkår som kunderne.

I Formuepleje ønsker vi at tage ansvar, og derfor tænker vi blandt andet ESG ind i vores måde at investere på. Men vi anerkender også, at vi som virksomhed og kapitalforvalter har et større ansvar for den verden, vi driver vores forretning i. Derfor arbejder vi hele tiden på at forbedre vores aftryk i verden - blandt andet gennem vores bæredygtighedskomite og vores tilgang til aktivt ejerskab. Dette er dog en igangværende indsats, som vi også de kommende år vil arbejde på at forankre i vores forretning.



*Aktiechef, Formuepleje A/S
Otto Friedrichsen*

ORGANISATION OG SELSKABSLEDELSE

Formueplejekoncernen i overblik

Koncernen består af i alt fem selskaber, hvoraf de fire er finansielle selskaber under tilsyn af Finanstilsynet. Koncernen består således af moderselskabet FP Kapital A/S og herunder Formuepleje Holding A/S, der er moderselskab for Formuepleje A/S, Absalon Corporate Credit Fondsmægler-selskab A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S.

FP Kapital A/S

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

Formuepleje Holding A/S

Formuepleje Holding A/S' formål er at eje aktier i selskaber, der driver fondsmæglervirksomhed og dermed forbunden virksomhed i henhold til lov om finansiel virksomhed og med tilladelse fra Finanstilsynet. Derudover er formålet også at eje aktier i selskaber, der driver virksomhed med administration og forvaltning af investeringsselskaber.

Formuepleje A/S

Formuepleje A/S beskæftiger sig med administration og porteføljestyring af investeringsforeninger og alternative investeringsfonde, herunder kapitalforeninger og ejendomsfonde. Herudover er Formuepleje A/S aktiv inden for investeringservice (investeringsrådgivning, porteføljepleje mv.) til selskabets kunder, som både dækker over retail, Family Office og institutionelle kunder.

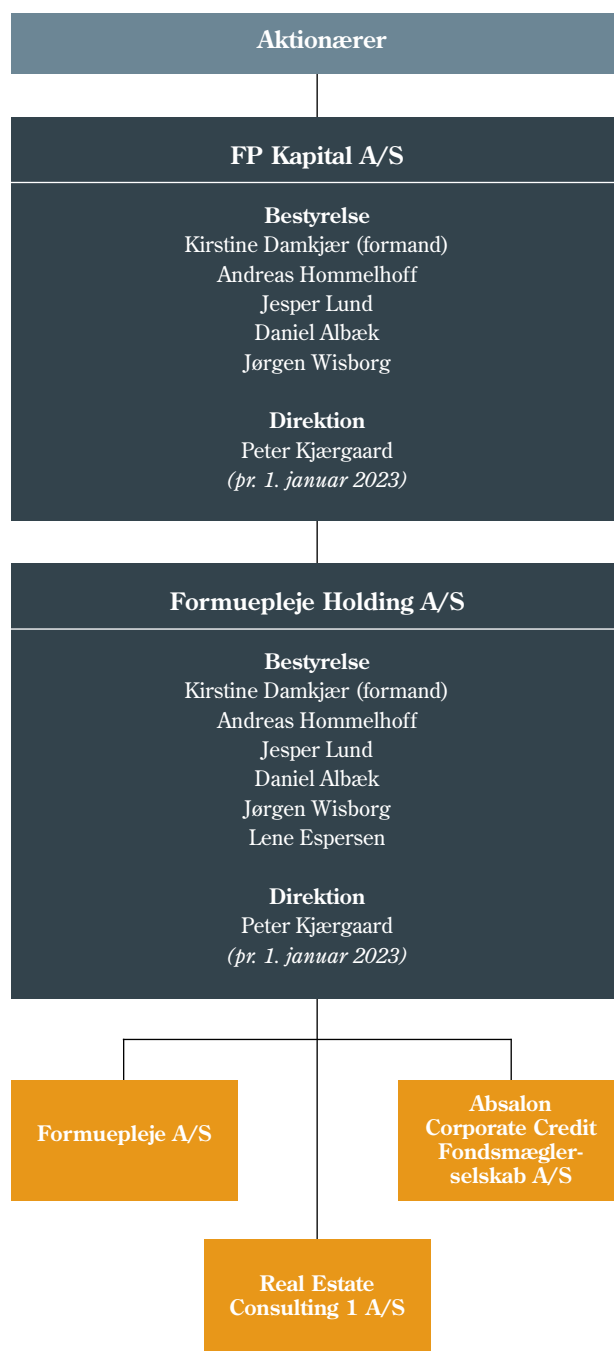
Absalon Corporate Credit Fondsmægler-selskab A/S

Selskabet har tilladelse som fondsmægler-selskab og til at yde investeringsservice i form af investeringsrådgivning, porteføljepleje og formidling af ordrer. Absalon Corporate Credit Fondsmægler-selskab A/S samler koncernens kompetencer på kreditobligationer.

Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S

Selskabet er et datterselskab delvist ejet af Formuepleje Holding A/S. Selskabet har til formål at yde rådgivning i forbindelse med Formuepleje A/S' udvælgelse og forvaltning af potentielle eller allerede foretagne investeringer i ejendomme i Danmark.

Ledelsesforhold



Bestyrelse

FP Kapitals bestyrelse består af fem medlemmer, som vælges for to år ad gangen. Bestyrelsen afholder som udgangspunkt hvert år fire ordinære møder og et strategiseminar. Direktionen deltager i bestyrelsens møder. Efter generalforsamlingen i april 2022 konstituerede bestyrelsen sig med Kirstine Dæmkjær som formand for bestyrelsen i FP Kapital A/S.

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

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

Direktion

Direktionen ansættes af bestyrelsen og har det overordnede ansvar for ledelsen af FP Kapitals aktiviteter. Direktionen består af administrerende direktør Peter Kjærgaard, som tiltrådte pr. 1. januar 2023. På koncernniveau er der etableret en direktørgruppe, som sammen med direktionen står for den daglige ledelse. Bestyrelsens og direktionens ansvar samt arbejdsopgaver er reguleret af gældende lovgivning og specificeret i bestyrelsens instruks til direktionen (Direktionsinstruksen), som således også beskriver arbejdsdeling mellem bestyrelsen og direktionen. Koncernens datterselskaber har ligeledes egen bestyrelse og direktion og reguleres tilsvarende.

Ledelsesaf lønning

Formueplejekoncernens aflønningspolitik er udarbejdet for at sikre overensstemmelse med forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål samt fremme en sund og effektiv risikostyring. Bestyrelsen reviderer årligt koncernens aflønningspolitik. Formueplejes politik for aflønning fremgår af koncernens hjemmeside, og i regnskabet note 9 fremgår vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte, som har en væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Bestyrelsen kompenseres alene med fast løn, hvor direktion og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil kan modtage såvel fast som variabel aflønning.

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

BESTYRELSEN



KIRSTINE DAMKJÆR
Bestyrelsesformand siden 2022

Kirstine Damkjær er CFA® charterholder og cand.scient.pol. fra Aarhus Universitet. Hun har efteruddannelse fra Stanford, IMD, INSEAD og CBS. Hun har tidligere været adm. direktør i EKF Danmarks Eksportkredit og har mere end 26 års erhvervs erfaring som leder i den finansielle sektor, herunder knapt 20 år i udlandet, hvor hun blandt andet har arbejdet hos International Finance Corporation i USA. Særlige kompetencer er inden for strategi, ledelse, bæredygtighed, regnskab, finans og køb og salg af virksomheder samt bestyrelsesarbejde, herunder for finansielle virksomheder underlagt tilsyn.



ANDREAS HOMMELHOFF
Bestyrelsesmedlem siden 2021

Andreas Hommelhoff er uddannet finansøkonom og cand.merc. i Strategi, Organisation & Leadership på Handelshøjskolen samt har bestyrelsesuddannelser fra AU og CBS. Han er partner i DOMIS, som udvikler og investerer i ejendomme med hovedvægt på boliger. Derudover er han bestyrelsesmedlem i Pilgrim, NRGi og Aktieselskabet CBH. Særlige kompetencer er inden for forretningsudvikling, ledelse, strategi, regnskab og finans samt bestyrelsesarbejde for virksomheder underlagt tilsyn.



JESPER LUND
Bestyrelsesmedlem siden 2021

Jesper Lund er uddannet cand.merc. aud. fra Aarhus Universitet i 1988 og statsautoriseret revisor i 1991 (beskikkelse er deponeret den 2. juli 2019) og har efteruddannelse fra blandt andet IMD Business School og INSEAD Business School. Han har siden 1. februar 2020 været President og CEO for Lars Larsen Group og har før det knap 34 års erfaring fra PwC. Særlige kompetencer er inden for ledelse, strategi, køb og salg af virksomheder, regnskab, finans, selskabsret samt bestyrelsesarbejde.



DANIEL ALBÆK
Bestyrelsesmedlem siden 2021

Daniel Albæk er uddannet cand.oecon. fra Aarhus Universitet i 2013 og har efterfølgende en bestyrelsesuddannelse fra CBS. Han er Chief Investment Officer hos Lars Larsen Group. Særlige kompetencer er inden for køb og salg af virksomheder, finans, regnskab og strategi.



JØRGEN WISBORG
Bestyrelsesmedlem siden 2021

Jørgen Wisborg har en cand.merc. i afsætning og udenrigshandel fra Handelshøjskolen i Aarhus og en managementuddannelse fra INSEAD. Han er forhenværende administrerende direktør i energiselskabet OK. Særlige kompetencer er inden for ledelse og afsætning, køb og salg af virksomheder samt strategi, regnskab, finans og bestyrelsesarbejde hos såvel børsnoterede virksomheder som finansielle virksomheder underlagt tilsyn.

For øvrige ledelseshverv for bestyrelsesmedlemmerne henvises til side 20.

DEN DAGLIGE LEDELSE

DIREKTION I FP KAPITAL A/S



PETER KJÆRGAARD

Adm. direktør, partner

Peter Kjærgaard har knap 30 års erfaring fra den finansielle sektor både i Danmark og udlandet og kommer senest fra en stilling som direktør for Nykredit Wealth Management. Peter tiltrådte som adm. direktør i Formueplejekoncernen den 1. januar 2023.

DIREKTØRGRUPPEN FOR FORMUEPLEJE



FRANK REISBØL

*Direktør, partner,
formand for investeringskomitéen*

Frank Reisbøl har tæt på 35 års erfaring i den finansielle sektor, blandt andet fra BankInvest og Banque Carnegie Luxembourg, hvor han senest var managing director. Frank har været ansat i Formuepleje siden 2020.



HENRIK FRANCK

*Investeringsdirektør, partner,
medlem af investeringskomitéen*

Henrik Franck har stor investerings-erfaring fra mere end 30 år med kapitalforvaltning og er blandt andet tidligere investeringsdirektør for PFA og JØP. Henrik har været ansat i Formuepleje siden 2013.



SØREN ASTRUP

*Direktør, partner,
medlem af investeringskomitéen*

Søren Astrup har stor investerings-erfaring efter tæt på 25 år med kapitalforvaltning, både fra sin tid som investeringsdirektør i Formuepleje og portefølje manager i SydInvest. Søren har været ansat i Formuepleje siden 2003.



HENRY HØEG

Direktør for kunderådgivning, partner

Henry Høeg har mere end 30 års erfaring i den finansielle sektor, blandt andet fra Realkredit Danmark, hvor han senest var erhvervs centerdirektør. Henry har været ansat i Formuepleje siden 2005.



MILLE JUST NIELSEN

Direktør, marketing og kommunikation

Mille Just Nielsen har mere end 25 års erfaring inden for marketing og kommunikation, senest fra Systematic, hvor hun var marketing director, men også fra Danfoss, Velfac og Energi-Midt. Mille har været ansat i Formuepleje siden 2021.

LEDELSENS ANDRE HVERV

BESTYRELSEN

Kirstine Damkjær

Bestyrelsesformand i:

Aquapri Holding A/S
Formuepleje A/S
Formuepleje Holding 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
Pensionsdanmark
Pensionsforsikringsaktieselskab
Pensionsdanmark Holding A/S
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
Færgbyen 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
Formuepleje Holding 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. Århus 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
Formuepleje Holding A/S
HimmerLand A/S
JYSK A/S
K/S Jointflight 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



Årets Hotel & Brasserie ApS Daniel Albæk

Bestyrelsesmedlem i

Formuepleje A/S
Formuepleje Holding A/S

Jørgen Wisborg

Direktør i:

Rotensia ApS

Bestyrelsesformand i:

Aktieselskabet Schouw & co.
Danoil Exploration A/S
Danoil II ApS
Kærstrup 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
Formuepleje Holding A/S
GPV Group A/S
GPV International A/S
Per Aarsleff A/S
Per Aarsleff Holding A/S

DIREKTIONEN

Peter Kjærgaard

Direktør i:

Formuepleje A/S (tiltrådt 01.01.23)
Formuepleje Holding A/S
(tiltrådt 01.01.23)

Søren Astrup

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

Formuepleje Real Estate Consulting
1 A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Honeycomp IO ApS

Henry Høeg

Direktør i:

Formuepleje A/S
Formuepleje Holding A/S
(fratrådt 01.01.23)
Familien Høeg P/S



*Kundedirektør, Formuepleje A/S
Helle Snedker*

VORES ANSVAR



Formuepleje er blandt Danmarks største bankuafhængige kapitalforvaltere. Derfor har vi et ansvar at løfte overfor vores medarbejdere, vores investorer og over for de samfund, vi driver forretning i. Da Formuepleje skaber værdi ved at investere i attraktive virksomheder over hele verden, har vores forretningsmæssige valg indflydelse på jordens klima, på miljøet i bredeste forstand og på menneskers rettigheder overalt, hvor vi placerer vores midler.

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

FN's principper for ansvarlige investeringer

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

Politik for ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

Formuepleje har vedtaget en politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici. Politikken har til formål at sætte rammen for arbejdet med ansvarlige investeringer, samfundsansvar, bæredygtighedshensyn og bæredygtighedsrisici i Formueplejes investerings- og beslutningsprocesser med ønsket om, at Formuepleje vil bidrage til den bæredygtige omstilling.

Formuepleje tilstræber at opnå et langsigtet attraktivt investeringsafkast baseret på fokuseret risikostyring, hvor vurdering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG-forhold) indgår, herunder disse forholds faktiske eller potentielt væsentligt negative indvirkninger på værdien af den konkrete investering.

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

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

Formuepleje offentliggør ikke en ekstern eksklusionsliste, men kan løbende fravælge selskaber, som antageligt bryder med internationale principper for samfundsansvar som f.eks. "UN Global Compact", "UN Guiding Principles" og "OECD Guidelines for Multinational Enterprises". Formuepleje samarbejder med en ekstern serviceudbyder, som foretager norm-baseret screening, og hvorfra der løbende modtages rapporter om selskaber med mistanke om eller bekræftede alvorlige overskridelser af internationale normer eller konventioner.

På oversigten over fonde på formuepleje.dk er det i øvrigt muligt at se hver fonds kategorisering jf. disclosureforordningen (de såkaldte artikel 6, 8 og 9 fonde). Endvidere fremgår Morningstars sustainability-rating, der angiver, hvor godt en fond håndterer ESG-risiko relativt til konkurrenterne i samme kategori. Derudover fremgår Morningstar CO₂-indikator, som indikerer, at fonden har en lav eksponering mod fossile brændstoffer og generelt har en lav CO₂-udledning.

Aktivt ejerskab

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

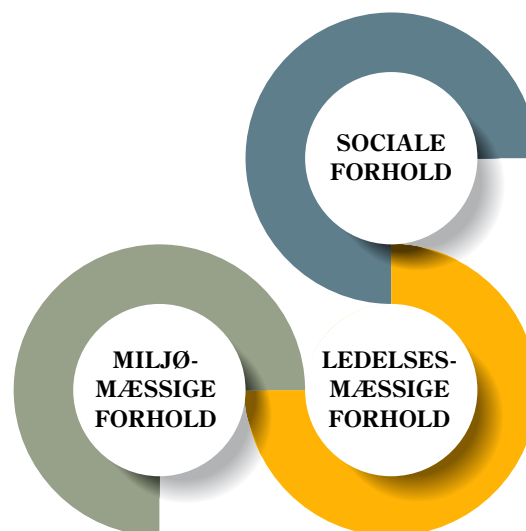
Bæredygtighed i Formueplejes fonde

Formueplejes Better World-fonde er tænkt som et alternativ for vores investorer til de bæredygtige investeringsløsninger, andre udbydere tilbyder.

Better World Environmental Leaders investerer i selskaber, der er aktive indenfor de voksende markeder for ressourceeffektivitet og miljø samt selskaber med eksponering indenfor miljøprodukter og/eller tjenester på markederne for energieffektivitet, vedvarende energi, vand, affald og bæredygtige føde- og landbrugsvarer. Fonden er i øvrigt en af de få danske fonde, der hører til i den mørkegrønne kategori og skal efterleve de skrappe oplysningsforpligtelser, der findes i disclosureforordningens artikel 9, og som har bæredygtig investering som et mål.

Better World Global Opportunities er en fond, hvor der investeres på tværs af sektorer i globale børsnoterede selskaber med bæredygtige konkurrencefordele for at opnå et langsigtet afkast. Investeringsprocessen har fokus på overgangen til en bæredygtig global økonomi. Fonden tilhører den lysegrønne kategori, som opfylder oplysningspligterne i disclosureforordningens artikel 8, og hvor der i fonden fremmes miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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



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

Formuepleje har siden 2014 arbejdet sammen med Impax Asset Management, som er aktierådgiver på Better Worldforeningerne, men fremover vil de aktier, som indgår i Better World Global Opportunities nu også være at finde i Formueplejes øvrige aktieprodukter. Foruden Impax Asset Management er Trillium Asset Management nu også rådgiver i forhold til Formueplejes øvrige aktieprodukter. Formuepleje arbejder således systematiseret på at forbedre interne processer relateret til ansvarlige investeringer og bæredygtighed.

Engagement i samfundet

Udover ansvarlighed i investeringsprocessen og ansvarlige investeringsløsninger fokuserer Formuepleje på at være aktivt engageret i det samfund, hvor koncernen driver forretning med aktiviteter indenfor områder, hvor Formuepleje har særlige kompetencer og forudsætninger for at gøre en positiv forskel. Som en del af det at lytte til vores kunder og forholde os til det omgivende samfund støtter Formueplejekoncernen foreningslivet med bidrag og sponsorater til en lang række foreninger og kulturelle begivenheder.

RISIKOSTYRING

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

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

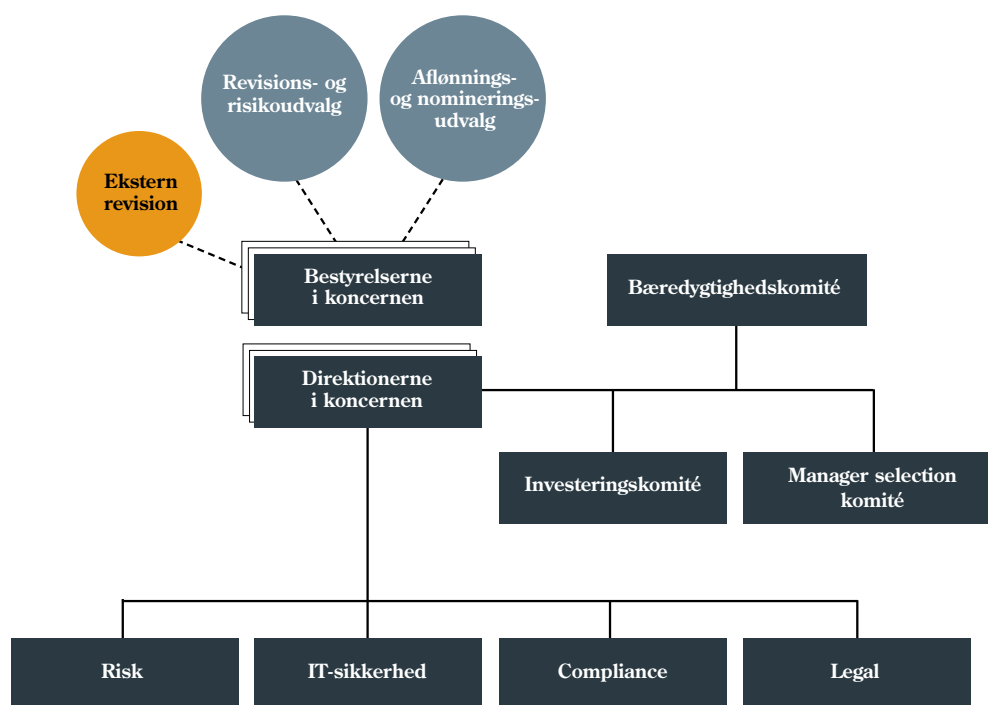
Der er udpeget en risikoansvarlig, som har det overordnede ansvar for risikostyringen og ansvaret for at sikre, at risikostyringsprocesserne varetages efter de fastsatte standarder. Det er ligeledes ledelsens opgave at sikre, at der er tilstrækkelige ressourcer til varetagelse af opgaverne.

Noget af det, der har været fokus på i 2022, er at styrke IT-sikkerheden på flere niveauer. Formuepleje-koncernen har blandt andet udvidet og styrket IT-sikkerheden med en udvidet sikkerhedspakke, medarbejderne testes løbende i IT-sikkerhed og et løft af niveauet for forretningsgange på IT-sikkerhedsområdet jf. bilag 5 til ledelsesbekendtgørelsen for pengeinstitutter m.fl. er i gang.

Der arbejdes derudover fortsat på at mindske operationelle risici gennem hel eller delvis erstatning af manuelle rutiner.

Se risikoresumé på de efterfølgende sider for yderligere information om Formueplejes strategiske, forretningsmæssige og operationelle risici.

FORMUEPLEJES RISIKOSTYRINGSORGANISATION I OVERBLIK



RISIKORESUMÉ

STRATEGISKE RISICI

| | Øgede regulative krav | Ændrede investorbehov | Forretningsmodel |
|--------|--|---|---|
| Risiko | <p>Som en del af den finansielle sektor er Formuepleje fortsat påvirket af implementeringen af en betydelig mængde af nye regulative krav. Som eksempel kan nævnes PRIIP-forordningen, der trådte i kraft 1. januar 2023, ESMA's guidelines for resultatafhængige honorarer i UCITS og visse typer af AIF'er (2022) samt bilag 5 til ledelsesbekendtgørelsen (krav til IT-området) (2021). Øget og skærpet lovgivning kan medføre øgede administrative og økonomiske byrder.</p> | <p>Kunderne på tværs af segmenter stiller stadig højere krav til kapitalforvalteres services. Kravene kan blandt andet være på områder som rådgivning, rapportering og 'value added services'. Samtidig skærpes forventningerne til produktudbud, blandt andet inden for ESG og bæredygtighed.</p> | <p>De seneste år er der lanceret en række nye tilbud på markedet baseret på blandt andet Exchange Traded Funds (ETF'er) og såkaldt 'robotrådgivning'. De nye tilbud, som ikke indeholder aktiv forvaltning, markedsføres typisk med fokus på lavere omkostninger end de traditionelle tilbud.</p> |
| Effekt | <p>Formuepleje ser generelt de øgede regulative krav som en konkurrencemæssig fordel, idet udviklingen understøtter høje kvalitetsstandarder i branchen. Samtidig ses de stigende krav som en barriere for mindre, eksisterende aktører og potentielle nye aktører.</p> | <p>I det omfang Formuepleje ikke er i stand til at imødekomme kundernes efterspørgsel, er der risiko for, at kunderne vil søge alternative leverandører.</p> | <p>Formueplejes forretningsmodel er baseret på aktiv kapitalforvaltning, der skal sikre kunderne et merafkast i forhold til passive investeringer.</p> |
| Tiltag | <p>Formuepleje har en veludbygget og kompetent organisation med stort fokus på at sikre en hensigtsmæssig implementering af ny lovgivning og regulering i alle relevante områder af forretningen.</p> | <p>Formuepleje leverer allerede et betydeligt antal services ud over kerneydelsen. Hertil kommer, at Formuepleje har stort fokus på bæredygtige investeringer og ESG i forvaltningen af investorernes midler – både via dedikerede bæredygtige investeringsløsninger og via diverse screeninger og certificeringer.</p> | <p>Formueplejes tilgang baserer sig på tangentportefølje-teorien forvaltet aktivt. Formuepleje har derfor fokus på afkast efter omkostninger og har strategisk valgt denne tilgang.</p> |

FORRETNINGSMÆSSIGE RISICI

| | Koncentrationsrisiko | Afkastperformance |
|--------|---|---|
| Risiko | I det omfang at Formuepleje er afhængig af få individuelle kunder, vil det kunne skabe usikkerhed om indtjeningsgrundlaget. | Formueplejes resultater er afhængige af, at investorerne opnår et positivt afkast af deres investeringer. Dette såvel i forhold til resultathonorar, som i forhold til at tiltrække og fastholde kundeindsud. |
| Effekt | Formuepleje har en veldiversificeret kundebase, hvilket begrænser effekten ved tab af en eller flere større kunder. | Hvis Formuepleje ikke formår at levere på resultatkravet, vil det kunne betyde, at kunderne vil søge andre løsninger. |
| Tiltag | Formuepleje har i kraft af sin forretningsmodel og sine diversificerede målgrupper stort fokus på at undgå afhængighed af meget få kunder og samtidig på, via resultater og interessesammenfald, at opbygge længelevende kunderelationer. | Formueplejes investeringskomité, hvori Formueplejes analysechef formelt indtrådte i 2022, fastlægger den strategiske aktivallokering, og kapitalforvaltningen implementerer på denne baggrund den daglige forvaltning. Formuepleje har tilkøbt en lang række meget erfarne rådgivere, enten direkte eller via manager selection, og enhver tilknytning af eksterne rådgivere sker først efter en forudgående dybdegående due diligence proces. Der er implementeret velstrukturerede investeringsprocesser og -fora, og der udarbejdes jævnlige risikoanalyser. |

| | Produktrisici | Omdømmerisiko |
|--------|---|---|
| Risiko | I forbindelse med såvel eksisterende som nye produkter er der risiko for, at disse indebærer risici, der ikke er tilstrækkeligt adresseret såvel internt som over for investorerne. | Omdømmerisici er afledt af de øvrige risikoområder. Det vil kunne opstå, såfremt investorerne oplever et svigt i Formueplejes håndtering af forvaltningen. Eksempler kan være fejl i opgørelsen, gentagne fejl i handelsprocesser, læk af fortrolig information etc. |
| Effekt | Uforudsete risici ved nye eller eksisterende produkter vil såvel kunne skade omdømme som forårsage kundeafgang. | Tab af godt omdømme vil potentielt kunne påvirke indtjeningen i Formuepleje. |
| Tiltag | Formuepleje har implementeret en politik for produktgovernance, og i forbindelse med produktudvikling nedsættes der styre- og arbejdsgrupper. Det er et krav, at produktrisikoen afdækkes og dokumenteres ud fra beskrivelser om målgruppe, interessekonflikter, stress-tests, omkostningsstruktur, kontrolsetup, etc. Formuepleje har udviklet hjælpværktøjer til brug for dokumentationen, og direktioner og bestyrelser godkender nye produkter. | Risiciene imødegås gennem de tiltag, der er gjort vedrørende de øvrige risici, som er forbundet med at drive Formuepleje, og sandsynligheden for en hændelse, der ikke allerede er "fanget" af de øvrige punkter, vurderes meget begrænset. Formuepleje har et kriseberedskab og har dedikerede ressourcer på blandt andet kommunikationsområdet i den forbindelse. |


OPERATIONELLE RISICI

| | Outsourcingrisiko | Utilstrækkelige processer |
|--------|---|--|
| Risiko | Formueplejes væsentligste outsourcingpartnere relaterer sig til IT samt bogføring og telefoni. Risikoen er, at der opstår operationelle fejl hos outsourcingpartnere, der påvirker Formuepleje eller Formueplejes kunder. | I forbindelse med udførelsen af en arbejdsproces kan der opstå fejl, som eksempelvis fejlindtastninger, fejl i et system og lignende. |
| Effekt | Fejl eller mangler i de outsourcing-relaterede ydelser vil kunne medføre direkte økonomiske tab og tab af omdømme. | Risikoen for fejl kan betyde noget for Formueplejes omdømme og kan medføre, at lovgivning med videre ikke overholdes. I så fald kan det betyde, at Formuepleje må kompensere for tab påført kunderne. |
| Tiltag | Der er en tæt løbende dialog med outsourcingpartnere, og på IT-området er der etableret samarbejdsfora. Outsourcingpartnerens forpligtelser reguleres af indgåede kontrakter og overholder regulative krav. Bestyrelsen foretager årligt en vurdering af, om outsourcingpartnernes serviceydelser er tilfredsstillende. I vurderingen indgår blandt andet den leverede kvalitet, pris og hvorvidt der leves op til koncernens krav samt til indgået kontrakt. | De væsentlige processer kortlægges af Formueplejes compliance- og risikofunktioner i samarbejde med organisationen i øvrigt og på den baggrund vurderes tilpasninger i processerne for at mitigerer risici. Endvidere erhverver Formuepleje i løbet af et regnskabsår bistand fra revisor eller konsulenter til at foretage særlige analyser af væsentlige processer for at få et tredjepartsview herpå. Resultaterne fra analysen danner ligeledes grundlag for eventuelle tilpasninger af processerne, uddannelse samt andre mitigerende tiltag. |

| | Compliancerisici | IT- og cyberrisici |
|--------|--|--|
| Risiko | Som forvalter af blandt andet investeringsforeninger og kapitalforeninger skal Formuepleje overholde love, bekendtgørelser og vedtægtsbestemmelser for de enkelte fonde. Der er en risiko for, at investeringsgrænser, hvidvaskregler, egnethedstest, håndtering af persondata (GDPR) med videre ikke overholdes grundet menneskelige eller systemmæssige fejl og mangler. | Som led i digitaliseringen og udbygningen af digitale kundevendte systemer er der stigende risiko for læk af fortrolige data, manglende dataintegritet samt manglende tilgængelighed til kritiske systemer. Den igangværende krig mellem Rusland og Ukraine har overordnet ændret trusselsbilledet for cyberkriminalitet. Således er der generelt øget risiko for cyberangreb på danske virksomheder. |
| Effekt | Potentielt kan brud på compliance medføre store bøder samt tab af omdømme. | Brud på IT- og cybersikkerhed kan potentielt medføre bøder, tab af omdømme samt direkte tab. |
| Tiltag | Formuepleje har fokus på at holde et højt niveau inden for compliance for at undgå operationelle fejl eller andre hændelser, der kan aflede bøder eller et dårligt omdømme. Complianceområdet er blevet styrket i løbet af 2022 til at understøtte og sikre de bedste processer samt et øget fokus på udvalgte områder. | Formuepleje har gennem en årrække haft dette område som højindsatsområde. Der foretages løbende tiltag på området for at understøtte et højt niveau af IT-sikkerhed og forsvar mod cyberkriminalitet. Der er indført forbedret netværkssegmentering. Der har været fokus på at få gennemgået forretningsgange og politikker for IT-området i forhold til kravene i ledelsesbekendtgørelsens bilag 5. Formuepleje har i løbet af året tilført ekstra ressourcer til IT-afdelingen med henblik på fortsat at kunne styrke området. |

ÅRSREGNSKAB

- 29 Resultat- og totalindkomstopgørelse
- 31 Balance
- 32 Egenkapitalopgørelse
- 36 Anvendt regnskabspraksis
- 40 Noter til regnskabet
- 56 Ledelsespåtegning
- 57 Den uafhængige revisors revisionspåtegning



*Direktør for kunderådgivning
Formuepleje A/S
Henry Høeg*

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE | | Koncern | | Moderselskab | |
|-------------------------------------|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr |
| NOTE | | | | | |
| 3 | Renteindtægter | 476 | 0 | 8 | 0 |
| 4 | Negative renteindtægter | -1.532 | -2.262 | -33 | -52 |
| 5 | Renteudgifter | -388 | -370 | 0 | 0 |
| | Nettorenteindtægter | -1.444 | -2.632 | -25 | -52 |
| | Udbytte aktier m.v. | 57 | 1.190 | 0 | 0 |
| | Gebyrer og provisionsindtægter | 423.630 | 988.190 | 0 | 0 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | -57.132 | -70.769 | 0 | 0 |
| 7 | Nettorente- og gebyrindtægter | 365.111 | 915.979 | -25 | -52 |
| 6, 7 | Kursreguleringer | -108 | -16.439 | 0 | 0 |
| 8 | Andre driftsindtægter | 287 | 1.088 | 0 | 0 |
| 9 | Udgifter til personale og administration | -257.024 | -264.549 | -1.620 | -184 |
| 10 | Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver | -15.347 | -14.801 | 0 | 0 |
| | Andre driftsudgifter | -213 | 0 | 0 | 0 |
| | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | -512 | -98 | 68.483 | 120.486 |
| 11 | Resultat af aktiviteter under afvikling | -267 | -147 | 0 | 0 |
| | Resultat før skat | 91.927 | 621.033 | 66.838 | 120.250 |
| 12 | Skat | -25.491 | -138.630 | 254 | 52 |
| | Årets resultat | 66.436 | 482.403 | 67.092 | 120.302 |
| | Heraf minoritetsinteressers andel | -656 | 692 | 0 | 0 |
| | Resultatdisponering | | | | |
| | Årets resultat | 66.436 | 482.403 | 67.092 | 120.302 |
| | | 66.436 | 482.403 | 67.092 | 120.302 |
| | Der forslåes anvendt således: | | | | |
| | Udbytte ordinært | 0 | 290.000 | 0 | 290.000 |
| | Udbytte udloddet i løbet af året | 0 | 253.500 | 0 | 0 |
| | Overført til næste år | 67.092 | -61.789 | 67.092 | -169.698 |
| | Minoritetsinteressers andel | -656 | 692 | 0 | 0 |
| | | 66.436 | 482.403 | 67.092 | 120.302 |

| RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr. | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr. |
| NOTE | | | | |
| Totalindkomstopgørelse | | | | |
| Årets resultat | 66.436 | 482.403 | 67.092 | 120.302 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalindkomst i alt | 66.436 | 482.403 | 67.092 | 120.302 |
| Fordeling af årets totalindkomst: | | | | |
| Kapitalejerne i FP Kapital A/S | 67.092 | 481.711 | 67.092 | 120.302 |
| Minoritetsinteressers andel | -656 | 692 | 0 | 0 |
| I alt | 66.436 | 482.403 | 67.092 | 120.302 |

BALANCE

| AKTIVER | | Koncern | | Moderselskab | |
|---------|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr. | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr. |
| NOTE | | | | | |
| 13 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 220.335 | 439.034 | 2.964 | 4.846 |
| | Aktier mv. | 0 | 7.601 | 0 | 0 |
| 14 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 1.774 | 1.131 | 0 | 0 |
| 15 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.603.810 | 2.824.812 |
| 16 | Immaterielle aktiver | 108.363 | 115.124 | 0 | 0 |
| 17 | Grunde og bygninger | 13.638 | 17.705 | 0 | 0 |
| 18 | Øvrige materielle aktiver | 4.961 | 6.862 | 0 | 0 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 5.866 | 4.975 | 251 | 51 |
| | Udsudte skatteaktiver | 0 | 0 | 3 | 1 |
| 19 | Aktiver i midlertidig besiddelse | 2.265 | 5.732 | 0 | 0 |
| 20 | Andre aktiver | 52.284 | 86.626 | 2.275 | 0 |
| 21 | Periodeafgrænsningsposter | 14.457 | 13.335 | 66 | 22 |
| | Aktiver i alt | 423.943 | 698.125 | 2.609.369 | 2.829.732 |

| PASSIVER | | Koncern | | Moderselskab | |
|----------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr. | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr. |
| NOTE | | | | | |
| | Aktuelle skatteforpligtigelser | 10.304 | 26.195 | 0 | 0 |
| 22 | Andre passiver | 104.090 | 151.480 | 2.551 | 104 |
| | Gæld i alt | 114.394 | 177.675 | 2.551 | 104 |
| | Hensættelser til udsudt skat | 2.765 | 1.736 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 2.765 | 1.736 | 0 | 0 |
| 23 | Aktiekapital | 750 | 750 | 750 | 750 |
| | Overført overskud eller underskud | 301.202 | 224.650 | 2.606.068 | 2.538.878 |
| | Foreslået udbytte | 0 | 290.000 | 0 | 290.000 |
| | Minoritetsinteresser | 4.832 | 3.314 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 306.784 | 518.714 | 2.606.818 | 2.829.628 |
| | Passiver i alt | 423.943 | 698.125 | 2.609.369 | 2.829.732 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITALOPGØRELSE - MODERSELSKAB

| | Aktiekapital 1.000 kr. | Reserve for indre værdis metode 1.000 kr. | Overført resultat 1.000 kr | Foreslået udbytte for regnskabsåret 1.000 kr | I alt 1.000 kr |
|--|---------------------------|--|----------------------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 20.07.2021 | 750 | 0 | 0 | 0 | 750 |
| Kapitalforhøjelse (15.11.2021) | 0 | 0 | 2.708.576 | 0 | 2.708.576 |
| Egenkapital 15.11.2021 | 750 | 0 | 2.708.576 | 0 | 2.709.326 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | -169.698 | 290.000 | 120.302 |
| Totalindkomst for regnskabsåret | 0 | 0 | -169.698 | 290.000 | 120.302 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31.12.2021 | 750 | 0 | 2.538.878 | 290.000 | 2.829.628 |
| Egenkapital 01.01.2022 | 750 | 0 | 2.538.878 | 290.000 | 2.829.628 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 67.092 | 0 | 67.092 |
| Totalindkomst for perioden | 0 | 0 | 67.092 | 0 | 67.092 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -290.000 | -290.000 |
| Kapitaludvidelse i datterselskaber | 0 | 0 | 98 | 0 | 98 |
| Egenkapital 31.12.2022 | 750 | 0 | 2.606.068 | 0 | 2.606.818 |

EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERN

| | Aktiekapital 1.000 kr. | Overkurs ved emission 1.000 kr. | Overført resultat 1.000 kr. | Foreslået udbytte for regnskabsåret 1.000 kr. | Minoritets- interesser 1.000 kr. | I alt 1.000 kr. |
|--|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2021 | 7.500 | 0 | 279.689 | 0 | 2.622 | 289.811 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 191.711 | 290.000 | 692 | 482.403 |
| Totalindkomst for regnskabsåret | 0 | 0 | 191.711 | 290.000 | 692 | 482.403 |
| Ændring som følge af nyt moderselskab | -6.750 | 0 | 6.750 | 0 | 0 | 0 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | -253.500 | 0 | 0 | -253.500 |
| Kapitaltilførsler eller -nedsættelser | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31.12.2021 | 750 | 0 | 224.650 | 290.000 | 3.314 | 518.714 |
| Egenkapital 01.01.2022 | 750 | 0 | 224.650 | 290.000 | 3.314 | 518.714 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 67.092 | 0 | -656 | 66.436 |
| Totalindkomst for perioden | 0 | 0 | 67.092 | 0 | -656 | 66.436 |
| Kapitaludvidelse | 0 | 11.001 | 0 | 0 | 0 | 11.001 |
| Overkurs overført til overført resultat | 0 | -11.001 | 9.460 | 0 | 1.541 | 0 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -290.000 | -417 | -290.417 |
| Kapitaltilførsler eller -nedsættelser | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.050 | 1.050 |
| Egenkapital 31.12.2022 | 750 | 0 | 301.202 | 0 | 4.832 | 306.784 |



*CFO, Formuepleje Holding A/S,
Mikkeline Høgsted*

NOTEOVERSIGT

OVERSIGT OVER NOTER

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

NOTER TIL POSTER

i resultatopgørelsen og balancen

NOTE 1 – ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden FP Kapital A/S samt virksomhederne Formuepleje Holding A/S, Formuepleje A/S, Absalon Corporate Credit 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

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

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet henholdsvis afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

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 omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præsentation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

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

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

Skat

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

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

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

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

Minoritetsinteresser

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

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. Koncern-goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

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

Materielle og øvrige materielle aktiver

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

ninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider.

Ombygning af lejede lokaler afskrives over 5-10 år.

Inventar mv. afskrives over 3-5 år.

Grunde og bygninger afskrives over 5 år.

Leasing

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

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

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

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

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

Andre passiver

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

NOTER TIL REGNSKABET

| | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| NOTE 2. FEMÅRSOVERSIGT // MODERSELSKABETS HOVED- OG NØGLETAL | | |
| Resultatopgørelse | | |
| Nettorente- og gebyrindtægter | -25 | -52 |
| Udgifter til personale og administration | -1.620 | -184 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 68.483 | 120.486 |
| Periodens resultat | 67.092 | 120.302 |
| Balance | | |
| Egenkapital | 2.606.818 | 2.829.628 |
| Aktiver i alt | 2.609.369 | 2.829.732 |
| Nøgletal | | |
| Kapitalprocent | 1250,0% | 1123,4% |
| Kernekapitalprocent | 1250,0% | 1123,4% |
| Egenkapitalforrentning før skat (%) | 2,5% | 4,3% |
| Egenkapitalforrentning efter skat (%) | 2,5% | 4,3% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 42,3 | 654,5 |
| Supplerende nøgletal | | |
| Kapitalgrundlag | 2.606.815 | 2.539.627 |

| | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr | 2020 1.000 kr. | 2019 1.000 kr. | 2018 1.000 kr |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| NOTE 2. FEMÅRSOVERSIGT // KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL | | | | | |
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 365.111 | 915.979 | 411.713 | 630.927 | 392.651 |
| Kursreguleringer | -108 | -16.439 | -2.861 | -176 | -200 |
| Udgifter til personale og administration | -257.024 | -264.549 | -221.318 | -214.667 | -191.572 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | -512 | -98 | 5 | -443 | -206 |
| Periodens resultat | 66.436 | 482.403 | 129.682 | 316.354 | 149.739 |
| Balance | | | | | |
| Egenkapital | 306.784 | 518.714 | 289.811 | 329.129 | 264.015 |
| Aktiver i alt | 423.943 | 698.125 | 452.034 | 467.587 | 356.647 |
| Nøgletal | | | | | |
| Kapitalprocent* | 1834,5% | 575,3% | 122,8% | 46,7% | 23,2% |
| Kernekapitalprocent* | 1834,5% | 575,3% | 122,8% | 46,7% | 23,2% |
| Egenkapitalforrentning før skat (%) | 22,3% | 153,6% | 54,9% | 137,6% | 83,9% |
| Egenkapitalforrentning efter skat (%) | 16,1% | 119,3% | 41,9% | 106,7% | 64,7% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,3 | 3,2 | 1,7 | 2,8 | 2,0 |
| Supplerende nøgletal | | | | | |
| Kapitalgrundlag | 192.314 | 100.447 | 165.723 | 196.916 | 102.863 |

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

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr |
| NOTE 3. RENTEINDTÆGTER | | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 476 | 0 | 8 | 0 |
| I alt | 476 | 0 | 8 | 0 |
| NOTE 4. NEGATIVE RENTEINDTÆGTER | | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | -1.532 | -2.262 | -33 | -52 |
| I alt | -1.532 | -2.262 | -33 | -52 |
| NOTE 5. RENTEUDGIFTER | | | | |
| Øvrige renteudgifter | -388 | -370 | 0 | 0 |
| I alt | -388 | -370 | 0 | 0 |
| NOTE 6. KURSREGULERINGER | | | | |
| Aktier | -4.325 | -14.417 | 0 | 0 |
| Valuta | -95 | -203 | 0 | 0 |
| Øvrige forpligtelser | 4.312 | -1.819 | 0 | 0 |
| I alt | -108 | -16.439 | 0 | 0 |
| NOTE 7. NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER OG KURSREGULERINGER FORDELT PÅ AKTIVITETSOMRÅDER | | | | |
| Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger. | | | | |
| NOTE 8. ANDRE DRIFTSINDTÆGTER | | | | |
| Øvrige driftsindtægter | 269 | 1.065 | 0 | 0 |
| Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver | 18 | 23 | 0 | 0 |
| I alt | 287 | 1.088 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr |
| NOTE 9. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION | | | | |
| Løn | -119.871 | -130.721 | -438 | -24 |
| Pensioner | -19.775 | -15.801 | -9 | -2 |
| Andre udgifter til social sikring | -589 | -507 | 0 | 0 |
| Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal el. lønsum | -16.628 | -22.410 | -21 | -3 |
| Øvrige administrationsomkostninger | -100.161 | -95.110 | -1.152 | -155 |
| I alt | -257.024 | -264.549 | -1.620 | -184 |

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

Ansatte medarbejdere i FP Kapital A/S er tilbudt deltagelse i et medarbejderaktieprogram (7P), hvor medarbejderne kan erhverve aktier i Formuepleje Holding A/S. Aktieprogrammet er en bruttolønsordning, hvor medarbejderne kan konvertere en del af deres bruttoløn til aktier. Aktieprogrammet løber i 18 måneder fra den 1. januar 2022 til den 30. juni 2023. Aktieprogrammet er omkostningsneutralt for Formueplejekoncernen, 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 60 antal aktier til medarbejdere i FP Kapital A/S svarende til en anskaffelsesværdi på 22 t. 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.

Direktion

Antallet af direktionsmedlemmer 2 1

Vederlag til direktion

| | | | | |
|--------------------|--------------|--------------|------------|-----------|
| Fast vederlag | 8.425 | 4.164 | 101 | 7 |
| Variabelt vederlag | 0 | 2.060 | 0 | 3 |
| I alt | 8.425 | 6.224 | 101 | 10 |

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

Antallet af bestyrelsesmedlemmer 5 5

Vederlag til bestyrelsen

| | | | | |
|--------------------|--------------|--------------|------------|----------|
| Bestyrelseshonorar | 2.075 | 1.062 | 141 | 0 |
| I alt | 2.075 | 1.062 | 141 | 0 |

Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr. | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr. |

NOTE 9. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION (FORTSAT)

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

| | | | | |
|--|--|--|-----------|----------|
| Fast vederlag | | | 65 | 5 |
| Variabelt vederlag | | | 13 | 0 |
| Vederlag til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt | | | 78 | 5 |
| | | | | |
| Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen | | | 2 | 2 |

Særlige incitamentsprogrammer

| | | | | |
|--------------|----------|----------|----------|----------|
| Direktion | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bestyrelse | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I alt | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

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

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
| Lovpligtig revision af årsregnskabet | 1.295 | 1.200 | 66 | 63 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 573 | 466 | 25 | 0 |
| Andre ydelser | 167 | 0 | 0 | 0 |
| Skatterådgivning | 156 | 1.069 | 0 | 0 |
| I alt | 2.191 | 2.735 | 91 | 63 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr | 2022 1.000 kr. | 2021 1.000 kr |
| NOTE 10. AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER | | | | |
| Afskrivning på ombygning på lejede lokaler og installationer | -954 | -799 | 0 | 0 |
| Afskrivning på grunde og bygninger | -5.969 | -5.893 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på maskiner og inventar | -1.663 | -1.348 | 0 | 0 |
| Afskrivninger kunderelationer | -6.761 | -6.761 | 0 | 0 |
| I alt | -15.347 | -14.801 | 0 | 0 |
| NOTE 11. RESULTAT AF AKTIVITETER UNDER AFVIKLING | | | | |
| Resultat af ikke-konsoliderede dattervirksomheder | -267 | -147 | 0 | 0 |
| I alt | -267 | -147 | 0 | 0 |
| NOTE 12. SKAT AF ORDINÆRE POSTER | | | | |
| Aktuel skat | -24.463 | -141.220 | 251 | 51 |
| Ændring af udskudt skat | -1.028 | 2.590 | 3 | 1 |
| Skat af periodens resultat | -25.491 | -138.630 | 254 | 52 |
| Skatteprocent | 22,00 | 22,00 | 22,00 | 22,00 |
| Effektiv skatteprocent | 27,73 | 22,32 | -0,38 | -0,04 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr |

NOTE 13. TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

| | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter | 220.335 | 439.034 | 2.964 | 4.846 |
| I alt | 220.335 | 439.034 | 2.964 | 4.846 |

NOTE 14. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

| | | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------|----------|
| Anskaffelsværdi primo | 5.003 | 5.003 | 0 | 0 |
| Periodens tilgang | 1.155 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens afgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelsværdi ultimo | 6.158 | 5.003 | 0 | 0 |
| Op- og nedskrivninger primo | -3.872 | -3.774 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -512 | -98 | 0 | 0 |
| Op- og nedskrivninger ultimo | -4.384 | -3.872 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 1.774 | 1.131 | 0 | 0 |

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

| | Hjemsted | Aktivitet | Ejerandel procent | Egenkapital 1.000 kr | Resultat 1.000 kr |
|----------------------|-----------|--------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Corporate Credit A/S | København | Aktieselskab | 54 | 2.494 | -987 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr. | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr. |
| NOTE 15. KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER | | | | |
| Anskaffelsesværdi primo | 0 | 0 | 2.709.326 | 0 |
| Periodens tilgang | 0 | 0 | 0 | 2.709.326 |
| Periodens afgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelsesværdi ultimo | 0 | 0 | 2.709.326 | 2.709.326 |
| Op- og nedskrivninger primo | 0 | 0 | -174.514 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 68.483 | 120.486 |
| Kapitalforhøjelse til overkurs | 0 | 0 | 98 | 0 |
| Regulering til udbetalt udbytte | 0 | 0 | 417 | 0 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -5.000 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 | -290.000 |
| Op- og nedskrivninger ultimo | 0 | 0 | -105.516 | -174.514 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 | 290.000 |
| Regnskabsmæssig værdi | 0 | 0 | 2.603.810 | 2.824.812 |
| Heraf udgør goodwill, der indregnes under immaterielle aktiver | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.603.810 | 2.824.812 |

Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter:

| | Hjemsted | Aktivitet | Ejerandel procent | Egenkapital 1.000 kr | Resultat 1.000 kr |
|-------------------------|----------|--------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Formuepleje Holding A/S | Aarhus | Finansiell Holding | 99,6 | 300.158 | 68.573 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr. | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr. |
| NOTE 16. IMMATERIELLE AKTIVER | | | | |
| Goodwill | | | | |
| Kostpris primo | 78.434 | 78.434 | 0 | 0 |
| Tilgang i perioden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Afgang i perioden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 78.434 | 78.434 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -5.000 | -5.000 | 0 | 0 |
| Periodens af- og nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -5.000 | -5.000 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 73.434 | 73.434 | 0 | 0 |
| Kunderelationer | | | | |
| Kostpris primo | 68.620 | 68.620 | 0 | 0 |
| Tilgang i perioden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Afgang i perioden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 68.620 | 68.620 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -26.930 | -20.170 | 0 | 0 |
| Periodens af- og nedskrivninger | -6.761 | -6.760 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -33.691 | -26.930 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 34.929 | 41.690 | 0 | 0 |
| I alt immaterielle aktiver | 108.363 | 115.124 | 0 | 0 |

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.

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

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

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr |
| NOTE 17. GRUNDE OG BYGNINGER | | | | |
| Kostpris primo | 27.715 | 29.394 | 0 | 0 |
| Tilgang i perioden | 1.902 | 303 | 0 | 0 |
| Afgang i perioden | 0 | -1.982 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 29.617 | 27.715 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -10.010 | -4.117 | 0 | 0 |
| Periodens afskrivninger | -5.969 | -5.893 | 0 | 0 |
| Afskrivninger vedr. periodens afgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -15.979 | -10.010 | 0 | 0 |
| I alt materielle aktiver | 13.638 | 17.705 | 0 | 0 |
| Leasingaktiver udgør | 13.638 | 17.705 | 0 | 0 |
| NOTE 18. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER | | | | |
| Kostpris primo | 13.960 | 8.880 | 0 | 0 |
| Tilgang i perioden | 1.874 | 6.455 | 0 | 0 |
| Afgang i perioden | -1.787 | -1.375 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 14.047 | 13.960 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | -7.098 | -5.909 | 0 | 0 |
| Periodens afskrivninger | -2.618 | -2.147 | 0 | 0 |
| Afskrivninger vedr. periodens afgang | 630 | 958 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -9.086 | -7.098 | 0 | 0 |
| I alt materielle aktiver | 4.961 | 6.862 | 0 | 0 |
| Leasingaktiver udgør | 1.907 | 2.213 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr | 31.12.2022 1.000 kr. | 31.12.2021 1.000 kr |
| NOTE 19. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE | | | | |
| Anskaffelsværdi primo | 7.164 | 3.964 | 0 | 0 |
| Periodens tilgang | 0 | 3.200 | 0 | 0 |
| Periodens afgang | -3.200 | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelsværdi ultimo | 3.964 | 7.164 | 0 | 0 |
| Op og nedskrivninger primo | -1.432 | -1.285 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -267 | -147 | 0 | 0 |
| Op og nedskrivninger ultimo | -1.699 | -1.432 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 2.265 | 5.732 | 0 | 0 |

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

NOTE 20. ANDRE AKTIVER

| | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|----------|
| Debitorer | 6.907 | 24.531 | 16 | 0 |
| Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.259 | 0 |
| Øvrige tilgodehavender | 45.377 | 62.095 | 0 | 0 |
| I alt | 52.284 | 86.626 | 2.275 | 0 |

NOTE 21. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

| | | | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|-----------|-----------|
| Periodiserede omkostninger mv. | 14.457 | 13.335 | 66 | 22 |
| I alt | 14.457 | 13.335 | 66 | 22 |

NOTE 22. ANDRE PASSIVER

| | | | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| Kreditorer | 15.790 | 25.415 | 138 | 99 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.292 | 0 |
| Skyldige renter og provisioner | 25.225 | 38.590 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 16.994 | 21.061 | 0 | 0 |
| Øvrige passiver | 46.081 | 66.414 | 121 | 5 |
| I alt | 104.090 | 151.480 | 2.551 | 104 |

NOTE 23. AKTIEKAPITAL

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

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------|------------|--------------|------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| | 1.000 kr. | 1.000 kr. | 1.000 kr. | 1.000 kr. |

NOTE 24. KAPITALFORHOLD OG SOLVENS**Kapitalsammensætning**

| | | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Egenkapital | 306.784 | 518.714 | 2.606.818 | 2.829.628 |
| Fradrag: | | | | |
| Immaterielle aktiver | -108.363 | -115.124 | 0 | 0 |
| Udskudte skatteforpligtelser | 9.027 | 9.172 | 0 | 0 |
| Udskudte skatteaktiver | -6.263 | -7.436 | -3 | -1 |
| Kapitalandele i ikke-konsoliderede virksomheder | -4.039 | -6.863 | 0 | 0 |
| Investeringer i aktiefonde | 0 | -4.702 | 0 | 0 |
| Foreslået udbytte | 0 | -290.000 | 0 | -290.000 |
| Minoritetsinteresser | -4.832 | -3.314 | 0 | 0 |
| Egentlig egenkapital | 192.314 | 100.447 | 2.606.815 | 2.539.627 |
| Kernekapital | 192.314 | 100.447 | 2.606.815 | 2.539.627 |
| Supplerende kapital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalgrundlag | 192.314 | 100.447 | 2.606.815 | 2.539.627 |
| Risikoeksponering | | | | |
| Kreditrisiko | 125.977 | 210.680 | 2.606.727 | 2.825.804 |
| Markedsrisiko | 5.060 | 7.568 | 0 | 0 |
| Risikoeksponering i alt | 131.037 | 218.248 | 2.606.727 | 2.825.804 |
| Kapitalkrav (8%) | 10.483 | 17.460 | 208.538 | 226.064 |
| Nøgletal | | | | |
| Kernekapitalprocent | 1.834,5% | 575,3% | 1.250,0% | 1.123,4% |
| Kapitalprocent | 1.834,5% | 575,3% | 1.250,0% | 1.123,4% |

NOTE 25. NÆRTSTÅENDE PARTER OG EJERFORHOLD

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Kirstine Damkjær | Bestyrelsesformand | Bestyrelseshonorar |
| Andreas Hommelhoff | Bestyrelsesmedlem | Bestyrelseshonorar |
| Jesper Lund | Bestyrelsesmedlem | Bestyrelseshonorar |
| Daniel Albæk | Bestyrelsesmedlem | Bestyrelseshonorar |
| Jørgen Wisborg | Bestyrelsesmedlem | Bestyrelseshonorar |
| | | |
| Peter Kjærgaard | Adm. direktør | Løn |
| | | |
| Formuepleje Holding A/S | Datterselskab | |
| 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 selskab | |

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

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

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

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

NOTE 26. AKTIONÆRFORHOLD

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

LLG A/S, Aarhus
 CBH FPH ApS, Aarhus
 I.R.H. Ejendomsselskab ApS, Aarhus
 Octo II ApS, Aarhus

Der er mellem alle aktionærerne indgået en aktionæroverenskomst.

Ingen aktionærer har bestemmende indflydelse.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------|------------|--------------|------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| | 1.000 kr. | 1.000 kr. | 1.000 kr. | 1.000 kr. |

NOTE 27. EVENTUALFORPLIGTELSE**Garantier mv.**

Garantifonden for indskydere og investorer

435

418

0

0

Ikke-balanceførte poster

435

418

0

0

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventu-
 tuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

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

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici.

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

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

Målsætninger og politikker

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

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

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

Kreditrisiko

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

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

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

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

Markedsrisiko

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

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

Valutarisici

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

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

Koncernens investeringer i aktier udgør mindre investeringer i noterede 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.

Operational risiko

Operational 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 operational risiko har koncernen udarbejdet politikker, interne kontroller og procedurer, som skal minimere risikoen for at en operational risiko realiseres.

Udviklingen i koncernens operationelle risici overvåges løbende for at sikre det bedst mulige grundlag for styring af risiciene. Udover overvågning af potentielle risici registreres alle operationelle fejl i et elektronisk hændelsesregister til indrapportering af operationelle fejl og de økonomiske konsekvenser heraf. Dette anvendes med henblik på at optimere processer og reducere fremtidige tab. 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 afhængig 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. Og der er først positivt resultathonorar, 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.

LEDELSESPÅTEGNING



*Koncern CFO
Formuepleje Holding A/S
Simon Friis-Therkelsen*

*Seniorsupporter
Jeanette Kristensen*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for FP Kapital A/S.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20.03.2023

Direktion

Peter Kjærgaard
(administrerende direktør)

Bestyrelse

Kirstine Darnkjær
(formand)

Andreas Hommelhoff

Jesper Lund

Daniel Albæk

Jørgen Wisborg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i FP Kapital A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FP Kapital A/S for regnskabsåret 01.01.22 – 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 – 31.12.22 i overensstemmelse med lov om finansiel 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig.

usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om 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 20.03.2023

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

FORMUE | PLEJE

FP Kapital A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
CVR-nr. 42555274

Telefon 87 46 49 00
info@formuepleje.dk
formuepleje.dk