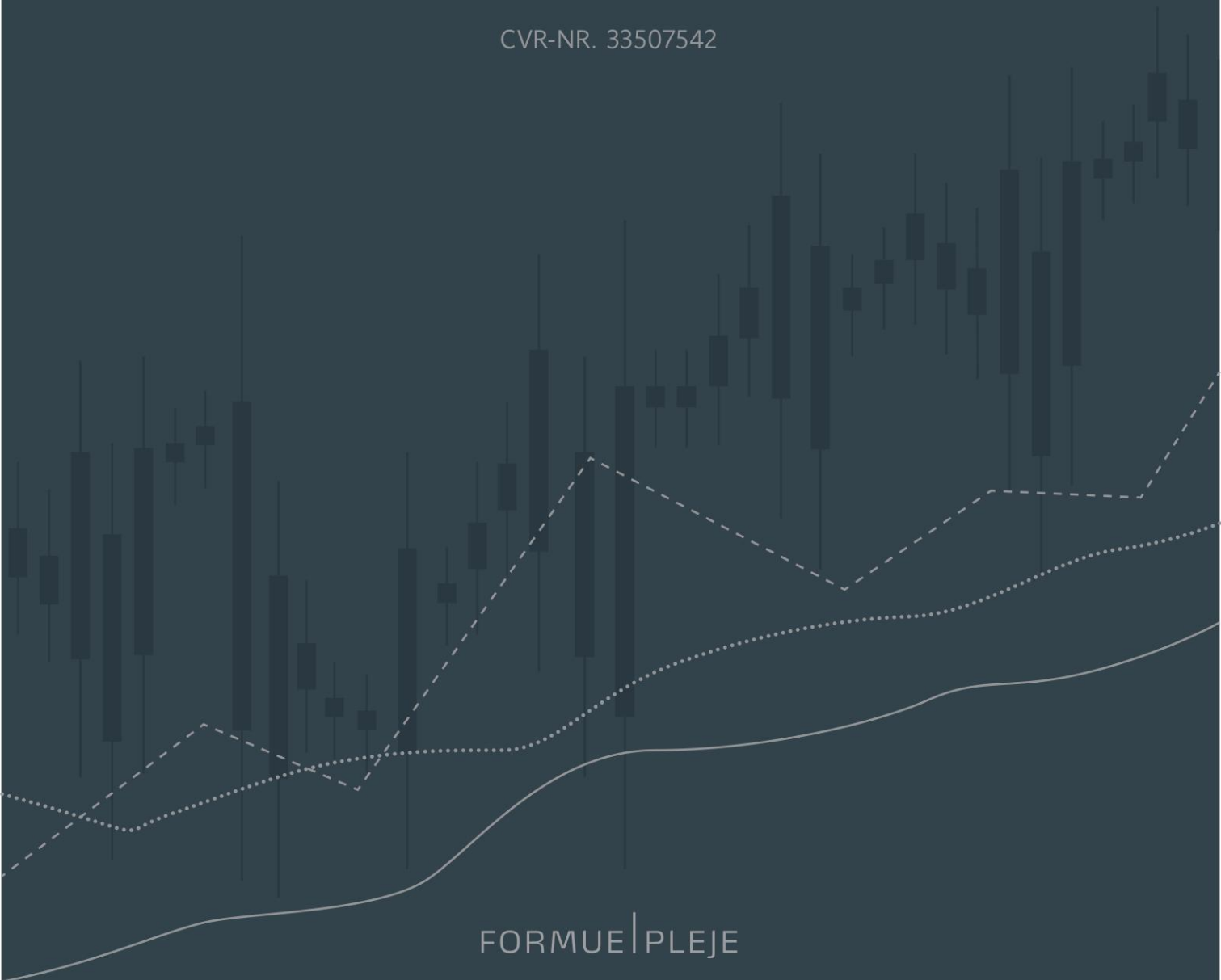


1. JANUAR 2024 – 31. DECEMBER 2024

ÅRSRAPPORT // 2024 FORMUEPLEJE HOLDING A/S

CVR-NR. 33507542



FORMUE|PLEJE

Virksomhedsbeskrivelse	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
CEO-beretning	9 - 10
Koncernberetning	11 - 14
Ledelsens andre hverv	15 - 16
Resultat og totalindkomst	17 - 18
Balance	19 - 20
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22 - 44

Selskabet

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

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

Formål

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

Bestyrelse

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

Direktion

Peter Kjærgaard (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Bankforbindelse

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

Nordea Bank Danmark A/S

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlige myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav herunder lov om finansiell virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

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

Aarhus, den 27. marts 2025

Direktionen

Peter Kjærgaard
Adm. Direktør

Bestyrelsen

Lars Bo Bertram
Formand

Andreas Hommelhoff

Jesper Lund

Daniel Albæk

Martin Nygaard Christoffersen

Carsten With Thygesen

Jesper Rangvid

Dorte Ransby

Til kapitalejerne i Formuepleje Holding A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27. marts 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44143

Klar til næste styrkeprøve

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Med venlig hilsen

Peter Kjærgaard, adm. direktør

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

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

Hovedaktiviteter

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

Årets resultat

Formuepleje Holding A/S realiserede i regnskabsåret 2024 et nettoresultat på 62,3 mio. kr. mod 44,1 mio. kr. i 2023, svarende til en stigning på 18,2 mio. kr. eller 41%. Resultatet skal ses i sammenhæng med udviklingen i datterselskabet, Formuepleje A/S hvor højere formuer under forvaltning samt modtaget resultathonorar har bidraget positivt.

De samlede indtægter fra kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør i regnskabsåret 67,2 mio. kr. mod 50,9 mio. kr. i 2023 svarende til en stigning på 32%

Omkostningerne endte på 8,9 mio. kr. mod 22,9 mio. kr. i 2023. Personale- og administrationsomkostninger faldt med 13,6 mio. kr., hvilket forklares ved, at en række medarbejdere i løbet af 2023 internt i formueplejekoncernen har ændret primært ansættelsessted fra Formuepleje Holding A/S til Formuepleje A/S. Ovenstående forklarer også faldet i andre driftsindtægter fra 12,0 mio. kr. i 2023 til 0,4 mio. kr. i 2024, da outsourcingen fra Formuepleje Holding A/S til Formuepleje A/S samtidig er reduceret betydeligt.

Årets resultat før skat kan opgøres til 60,8 mio. kr. mod 41,2 mio. kr. i 2023. Skat af årets resultat udgør en indtægt på 1,6 mio. kr., hvorefter nettoresultatet realiseres på 62,3 mio. kr. Der er i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten ikke afsat udbytte.

I seneste årsrapport forventede ledelsen et resultat før skat på 35-75 mio. kr., dette blev i halvårsrapporten, som en konsekvens af udviklingen på de finansielle markeder, justeret til niveauet 50-75 mio. kr. Selskabets endelige resultat før skat udgør 60,8 mio. kr. og endte dermed indenfor resultatforventningen.

Begivenheder i regnskabsperioden

Organisatoriske ændringer

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

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

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

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

Balance

Selskabets aktiver ved udgangen af regnskabsperioden består primært af kapitalinteresser i associerede og tilknyttede virksomheder på 221,8 mio. kr. svarende til 64% af den samlede aktivmasse. Bankindeståender på 47,5 mio. kr., øvrige aktiver består af finansielle aktiver i ikke-konsoliderede selskaber på 1,1 mio. kr., immaterielle aktiver på 73,4 mio. kr., materielle aktiver på 0,4 mio. kr., aktuelle og udskudte skatteaktiver på 2,4 mio. kr., mens andre aktiver og periodeafgrænsningsposter udgør 0,4 mio. kr.

Kapitalforhold

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

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

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

Formueplejekoncernen i overblik

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

Kunder og kapital under forvaltning

Formueplejekoncernen har såvel institutionelle – som private – kunder og er en af Danmarks største bankuafhængige formueforvaltere med godt 16.000 investorer og mere end 65 mia. kr. under forvaltning.

Ledelse og ejere

Direktionen består af adm. direktør Peter Kjærgaard.

FP Kapital A/S ejer hovedparten (99%) af aktierne i selskabet. En nærmere koncernbeskrivelse fremgår af koncernens hjemmeside.

Videnressourcer

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

Risici

Selskabets overskydende likviditet er placeret som kontant indestående eller investeret i kortfristede obligationer, hvorfor selskabets finansielle risici er begrænsede. Selskabets væsentligste forretningsmæssige risici er relateret til udviklingen i datterselskabet, Formuepleje A/S og herunder udviklingen i den forvaltede formue, i kundemassen og i de opnåede porteføljeafkast. Selskabets forretningsmæssige risici overvåges løbende og indtjeningen stresstestes ud fra forskellige scenarier.

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventning til fremtidig udvikling

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

Den seneste tids politiske polarisering dels gennem en distancering fra USA, men også gennem en større politisk enighed og sammenhold i Europa, har fremskyndet en agenda om mindre politisk og økonomisk afhængighed af USA. Dette specielt set gennem planer om en historisk ekspansiv finanspolitik i Tyskland samt en europæisk målsætning om investeringer i forsvar og

infrastruktur, der over de kommende år vil understøtte den europæiske vækst.

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

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

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

Selskabet realiserede i 2024 et resultat før skat på 61 mio. kr. Forventningen til årets resultat for 2025 er et resultat før skat i niveauet 20-40 mio. kr.

Bestyrelsen

Lars Bo Bertram

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

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

Andreas Hommelhoff

Direktør i:

Birgit Holding ApS
FK1 Holding ApS
FK1 ApS
NAK Ejendomme ApS
Færgebyen ApS
CBH II ApS
CBH FPH ApS
LH5P Holding ApS
LH5P ApS
Domis ApS
Domis 1.0 K/S
Domis Frederiksplads ApS
Domis Frederiksplads 1.0 ApS
Domis Oluf Palmes Allé Parkering ApS
Domis Katrinebjerg ApS
Domis Voldbjergvej Bolig ApS
Domis Batteriet Holding ApS
Domis Batteriet Projekt ApS
Domis Batteriet Projekt Holding ApS
Batteriet Projekt A ApS
Batteriet Projekt B ApS
Batteriet Projekt C ApS
Batteriet Projekt D ApS
Batteriet A P/S
Batteriet B P/S
Batteriet C P/S
Batteriet D P/S
Komplementarselskabet Simod ApS
Komplementarselskabet Batteriet ApS
Ø2 Living ApS
Fuglebjerg ApS
Batteriet K/S
Otium Danmark A/S
Creari ApS

Bestyrelsesformand i:

Pilgrim A/S
Pilgrim Holding ApS
Søtoften 8 Skanderborg ApS
Lighthouse Parkering ApS
Domis Frederikshavn Holding A/S
Domis Frederikshavn A/S
OT Rejs Aps

Bestyrelsesnæstformand i:

Hommelhoff Group A/S
NRGI A.M.B.A.
Domis ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Domis Holding A/S
Formuepleje A/S
FP Kapital A/S
Die Bierbar A/S
Aktieselskabet Havneinvest
Anpartsselskabet Lighthouse United
Anpartsselskabet Lighthouse Living
Anpartsselskabet Lighthouse Erhverv
Anpartsselskabet Lighthouse Sale Living Unit
Batteriet A P/S
Batteriet B P/S
Batteriet C P/S
Batteriet D P/S

Jesper Lund

Direktør i:

JF III ApS
JLU9717 ApS
LLFR Holding ApS
LLJF ApS
Lars Larsen Group A/S

Bestyrelsesformand i:

Actona Group A/S
Ejendomsanpartsselskabet MT 04
Jabami ApS
Jabami PE ApS
Bohnsen Invest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Fonden Made In Denmark Golf
Formuepleje A/S
FP Kapital A/S
HimmerLand A/S
K/S Joinflight III
Lars Larsens JYSK Fond
LLJF ApS
P/S Vestervang 25-34 Invest
ScanCom International A/S
Vestervang Invest af 2019 Holding A/S
Vision Properties A/S
Vision Ejendomme A/S
Restaurant Tiende ApS
Selected Car Group A/S

Bestyrelsen

Daniel Albæk

Direktør i:

Anpartsselskabet af 9/6 2006
Anpartsselskabet af 06.11.2007
Banegaardsbygningen ApS
Anpartsselskabet af 4/11 2005
LLG Immobilien ApS
Komplementarselskabet Uldum ApS
Erhvervspark Silkeborg ApS
Viborgvej 16-18, Silkeborg ApS
Komplementarselskabet Graham Bells Vej ApS
Komplementarselskabet Gammel Lyngvej ApS
Byhaven Silkeborg ApS
VesterMølleHøj Skanderborg ApS
Toftegårdene ApS
Eriksborg Development I ApS
Bolig Invest LL Holding ApS
Eriksborg Development II ApS
Enghave Banke ApS
Komplementarselskabet Glentevej 61-65 ApS
Funder Dalgårdsvej ApS
Kejlstrup Tværvej ApS
Nikolinelunden ApS
Holmedyssen Holding ApS
Holmedyssen ApS
Lillehøjvej ApS

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

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

Jesper Rangvid

Direktør i:

JRIInvest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Finansiell Stabilitet
Formuepleje A/S
Advantage Investment Partners A/S
Danish Finance Institute

Dorte Ransby

Direktør i:

RHS 4 ApS
SEJJ ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Formuepleje A/S
PlanBørnefonden

Martin Nygaard Christoffersen

Direktør i:

Kinstead ApS
EMITEX ApS
Johanson Capital ApS

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

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

Carsten With Thygesen

Direktør i:

Cresco Capital A/S
Cresco Capital Services A/S

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

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

Direktion

Peter Kjærgaard

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

Octo II ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S
Investerings Danmark

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note		2024 t.DKK	2023 t.DKK
3	Renteindtægter	911	1.534
4	Renteudgifter	-19	-36
6	Nettorente- og gebyrindtægter	892	1.498
5, 6	Kursreguleringer	1.304	-199
7	Andre driftsindtægter	383	12.010
8	Udgifter til personale og administration	-8.727	-22.284
9	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-212	-642
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	67.152	50.887
	Resultat af aktiviteter under afvikling	-23	-87
	Resultat før skat	60.769	41.183
10	Skat	1.577	2.886
	Årets resultat	62.346	44.069

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	2024 t.DKK	2023 t.DKK
Resultatdisponering		
Årets resultat	62.346	44.069
I alt	62.346	44.069
Der foreslås anvendt således:		
Udbytte, ordinært	0	0
Udbytte udloddet i løbet af året	0	74.000
Overført til reserve efter indre værdis metode	342	24.746
Overført til næste år	62.004	-54.677
I alt	62.346	44.069
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	62.346	44.069
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst i alt	62.346	44.069

AKTIVER

Note		31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	47.532	16.848
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.151
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	221.819	183.860
14	Immaterielle aktiver	73.434	73.434
15	Grunde og bygninger	336	448
16	Øvrige materielle aktiver	103	203
	Aktuelle skatteaktiver	1.669	1.859
	Udsudte skatteaktiver	755	847
17	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.102	2.178
18	Andre aktiver	56	61
19	Periodeafgrænsningsposter	308	373
	Aktiver i alt	347.114	282.262

PASSIVER

Note		31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
20	Andre passiver	15.164	14.627
	Gæld i alt	15.164	14.627
21	Aktiekapital	7.570	7.551
	Reserve for indre værdis metode	31.276	30.934
	Øvrige reserver (aktiebaseret aflønning)	3.465	1.496
	Overført resultat	289.639	227.654
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	331.950	267.635
	Passiver i alt	347.114	282.262
22-27	Øvrige noter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital pr. 01.01.23	7.530	0	6.188	0	286.440	0	300.158
Udskillelse af medarbejderak- tieordning til gæld (7P) - primo	0	0	0	0	-6.874	0	-6.874
Egenkapital primo året	7.530	0	6.188	0	279.566	0	293.284
Årets resultat	0	0	24.746	0	19.323	0	44.069
Totalindkomst	0	0	24.746	0	19.323	0	44.069
Aktiebaseret aflønning	0	0	0	1.496	0	0	1.496
Kapitalforhøjelser	21	5.496	0	0	0	0	5.517
Overført til overført resultat	0	-5.496	0	0	5.496	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-74.000	0	-74.000
Udskillelse af medarbejderak- tieordning til gæld (7P)	0	0	0	0	-2.731	0	-2.731
Egenkapital pr. 31.12.23	7.551	0	30.934	1.496	227.654	0	267.635
Egenkapital pr. 01.01.24	7.551	0	30.934	1.496	227.654	0	267.635
Årets resultat	0	0	342	0	62.004	0	62.346
Totalindkomst	0	0	342	0	62.004	0	62.346
Aktiebaseret aflønning	0	0	0	1.969	0	0	1.969
Kapitalforhøjelser	19	3.183	0	0	0	0	3.202
Overført til overført resultat	0	-3.183	0	0	3.183	0	0
Ovf. til gældsforpligtelse (7P)	0	0	0	0	-3.202	0	-3.202
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.24	7.570	0	31.276	3.465	289.639	0	331.950

Der henvises til note 8 for nærmere beskrivelse af medarbejderaktieprogrammet (7P)

NOTEOVERSIGT

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

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

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

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende aktiebaseret aflønning

Den regnskabsmæssige behandling vedr. aktiebaseret aflønning er revurderet i 2024, hvorved ordningerne behandles som en gældsordning. Der er foretaget en korrektion til egenkapitalen primo og ultimo 2023 samt andre passiver. Ændringen har ikke påvirket resultatopgørelsen.

Påvirkningen på egenkapitalen ultimo 2023 er 9,6 mio. kr. som er reklassificeret til andre passiver.

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

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 moderselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Koncernregnskab

Selskabet har i medfør med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen) §137 stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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 datervirksomheder 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 Holding A/S, indregnes efter sammenlægningsmetoden, hvorefter overtagne aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed sammenlægges med den fortsættende virksomheds tilsvarende aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier uden opgørelse og indregning af goodwill.

Omregning af fremmed valuta

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

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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

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

Kursreguleringer

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

Udgifter til personale og administration

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

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

Afskrivninger

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

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

Skat

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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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 selskabet kan udøve betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor selskabet 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 forholds-mæssige 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.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i. Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

Immaterielle aktiver

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

Materielle og øvrige materielle aktiver

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider:

Ombygning af lejede lokaler afskrives over 5-10 år.

Inventar mv. afskrives over 3-5 år.

Grunde og bygninger afskrives over 5 år.

Leasing

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

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

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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

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

Andre passiver

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditorer mv. måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Herudover omfatter andre passiver også tilbagekøbsforpligtelse vedrørende koncernens medarbejderaktieprogram (7P).

Egenkapital

Øvrige reserver

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

Foreslået udbytte

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

Hoved- og nøgletal

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

2. Femårsoversigt for året (hoved- og nøgletal)

HOVED- OG NØGLETAL

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
Resultat					
Nettorente og gebyrindtægter	892	1.498	31	841	-232
Kursreguleringer	1.304	-199	-4.290	-15.324	-756
Udgifter til personale og administration	-8.727	-22.284	-42.194	-37.896	-41.009
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	67.152	50.887	87.779	499.998	147.017
Årets resultat	62.346	44.069	68.573	481.895	129.610
Balance					
Egenkapital	331.950	267.635	300.158	510.584	287.189
Aktiver i alt	347.114	282.262	316.794	529.915	313.469
Nøgletal					
Kapitalprocent*	1.314,1%	1.255,3%	1.548,1%	367,3%	37,9%
Kernekapitalprocent*	1.314,1%	1.255,3%	1.548,1%	367,3%	37,9%
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	1.314,1%	1.255,3%	1.548,1%	367,3%	37,9%
Egenkapitalens forrentning før skat	20,3%	14,5%	16,2%	119,6%	41,3%
Egenkapitalens forrentning efter skat	20,8%	15,5%	16,9%	120,8%	42,2%
Indtjening pr. omkostningskrone (DKK)	7,8	2,8	2,5	13,3	3,7

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

	2024 t.DKK	2023 t.DKK
3. Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	911	1.534
I alt	911	1.534

4. Renteudgifter		
Øvrige renteudgifter	-19	-36
I alt	-19	-36

5. Kursreguleringer		
Aktier	1.550	0
Øvrige forpligtelser	-246	-199
I alt	1.304	-199

6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder

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

7. Andre driftsindtægter		
Indtægter relateret til administrative ydelser	383	12.006
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	0	4
I alt	383	12.010

	2024 t.DKK	2023 t.DKK
8. Udgifter til personale og administration		
Løn	-6.052	-15.056
Pensioner	-210	-1.704
Andre udgifter til social sikring	-7	-136
Afgifter beregnet på grundlag af personale- antal eller lønsum	-434	-1.650
Øvrige administrationsomkostninger	-2.024	-3.738
I alt	-8.727	-22.284

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede udgjorde 2 mod 14 sidste år. Faldet forklares ved, at en række medarbejdere i løbet af 2023 internt i formueplejekoncernen har ændret primært ansættelsessted fra Formuepleje Holding A/S til Formuepleje A/S.

Ansatte medarbejdere i Formuepleje Holding A/S er tilbudt deltagelse i et medarbejderaktieprogram (7P), hvor medarbejderne kan erhverve aktier i Formuepleje Holding A/S. Aktieprogrammet er en bruttolønsordning hvor medarbejderne kan konvertere en del af deres bruttoløn til aktier. Første aktieprogram løb i 18 måneder fra den 1. januar 2022 til den 30. juni 2023. Andet program løb fra den 1. juli 2023 til den 30. juni 2024, mens tredje program løber fra 1. juli 2024 til den 30. juni 2025. I indeværende regnskabsperiode er der indregnet særlige omkostninger i resultatet forbundet med aktiebaseret vederlæggelse svarende til i alt 27 t.kr.

Aktier optjent i perioden siden aktieprogrammets start og indtil 31. december 2024 er udstedt til medarbejderne. Der er samlet udstedt 2.130 antal aktier til medarbejdere i Formuepleje Holding A/S svarende til en anskaffelsesværdi på 0,4 mio. kr.

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

Vederlag til direktionen og bestyrelsen

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

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

	2024 t.DKK	2023 t.DKK
--	---------------	---------------

8. Udgifter til personale og administration - fortsat -

Antal direktionsmedlemmer	1	1
---------------------------	---	---

Bestyrelsen

Fast vederlag:

Bestyrelseshonorar	1.626	2.023
--------------------	-------	-------

I alt	1.626	2.023
--------------	--------------	--------------

Antal bestyrelsesmedlemmer	8	7
----------------------------	---	---

Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag	320	1.597
---------------	-----	-------

Variabelt vederlag	20	13
--------------------	----	----

I alt	340	1.610
--------------	------------	--------------

Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	3	5
---	---	---

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

Lovpligtig revision af årsregnskabet	270	265
--------------------------------------	-----	-----

Andre erklæringsopgaven med sikkerhed	56	54
---------------------------------------	----	----

I alt	326	319
--------------	------------	------------

Revisionshonorar til "Andre erklæringsopgaver med sikkerhed" omfatter review af halvårsrapport.

	2024 t.DKK	2023 t.DKK
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivning på ombygning på lejede lokaler og installationer	-51	-51
Afskrivning på grunde og bygninger (leasede)	-112	-437
Afskrivninger på maskiner og inventar	-49	-154
I alt	-212	-642
10. Skat		
Aktuel skat	1.669	1.859
Ændring af udskudt skat	-92	1.027
Skat af periodens resultat	1.577	2.886
Skatteprocent	22,00	22,00
Effektiv skatteprocent	-2,60	-7,01

	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
--	-------------------	-------------------

11. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	47.532	16.848
I alt	47.532	16.848

12. Kapitalandele i associerede virksomheder

Anskaffelsesværdi primo	6.158	6.158
Periodens tilgang	0	0
Periodens afgang	-6.158	0
Anskaffelsesværdi ultimo	0	6.158
Op- og nedskrivninger primo	-4.007	-4.384
Periodens resultat	-16	-185
Afskrivning ved periodens afgang	4.023	562
Op- og nedskrivninger ultimo	0	-4.007
Regnskabsmæssig værdi	0	2.151

	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsesværdi primo	220.567	218.997
Periodens tilgang	2.150	1.570
Periodens afgang	0	0
Anskaffelsesværdi ultimo	222.717	220.567
Op- og nedskrivninger primo	36.727	12.271
Periodens resultat	73.912	57.272
Udbetalt udbytte	-33.000	-27.000
Foreslået udbytte	-40.000	0
Afskrivninger på kunderelationer	-6.761	-6.761
Egenkapitalposter vedr. aktiebaseret aflønning	1.658	945
Op- og nedskrivninger ultimo	32.536	36.727
Foreslået udbytte	40.000	0
Regnskabsmæssig værdi	295.253	257.294
Heraf udgør goodwill, der indregnes under immaterielle aktiver	73.434	73.434
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	221.819	183.860

Merværdien mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i forbindelse med køb af Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S vedrører kunderelationer og er opgjort til 21.408 t.kr. Der henvises for yderligere til note 14.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel Procent	Egen- kapital t.DKK	Resultat t.DKK
Formuepleje A/S	Aarhus	Adm. selskab	100	196.568	72.444
Absalon Corporate Credit A/S	København	Aktieselskab	65	6.086	127
Formuepleje Real Est. Con. 1 A/S	Aarhus	Aktieselskab	100	2.429	-120
Corporate Credit A/S	Aarhus	Aktieselskab	100	2.168	34

	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
14. Immaterielle aktiver		
Goodwill		
Kostpris primo	78.434	78.434
Periodens tilgang	0	0
Periodens afgang	0	0
Kostpris ultimo	78.434	78.434
Af- og nedskrivninger primo	-5.000	-5.000
Periodens af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.000	-5.000
Regnskabsmæssig ultimo	73.434	73.434
I alt immaterielle aktiver	73.434	73.434

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

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

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

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

	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
15. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	2.706	3.349
Periodens tilgang	0	341
Periodens afgang	0	-984
Kostpris ultimo	2.706	2.706
Af- og nedskrivninger primo	-2.258	-1.821
Periodens af- og nedskrivninger	-112	-437
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.370	-2.258
I alt materielle aktiver	336	448
Leasingaktiver udgør	336	448
16. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	763	939
Periodens tilgang	0	213
Periodens afgang	0	-389
Kostpris ultimo	763	763
Af- og nedskrivninger primo	-560	-404
Periodens af- og nedskrivninger	-100	-205
Afskrivninger vedr. periodens afgang	0	49
Af- og nedskrivninger ultimo	-660	-560
I alt materielle aktiver	103	203
Leasingaktiver udgør	18	24

	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
17. Aktiver i midlertidig besiddelse		
Anskaffelsesværdi primo	3.964	3.964
Periodens tilgang	0	0
Periodens afgang	-1.600	0
Anskaffelsesværdi ultimo	2.364	3.964
Op- og nedskrivninger primo	-1.786	-1.699
Periodens resultat	-23	-87
Afskrivninger vedr. periodens afgang	547	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-1.262	-1.786
Regnskabsmæssig værdi	1.102	2.178

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter et tidligere investeringsselskab.

18. Andre aktiver

Tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder	0	7
Øvrige tilgodehavender	56	54
I alt	56	61

19. Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede omkostninger m.v.	308	373
I alt	308	373

	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
20. Andre passiver		
Kreditorer	403	800
Gæld til tilknyttede virksomheder	1	2
Leasingforpligtelser	394	507
Gældsforpligtelser (medarbejderaktieprogram 7P)	11.256	9.605
Øvrige passiver	3.110	3.713
I alt	15.164	14.627

21. Aktiekapital

Aktiekapitalen er 7.569.864 kr. og består af aktier a 1 kr., fordelt på 7.569.864 aktier.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

22. Kapitalforhold

Egenkapital	331.950	267.635
Fradrag:		
Immaterielle aktiver	-90.133	-95.407
Udskudte skatteaktiver	-755	-847
Kapitalandele i ikke-konsoliderede virksomheder	-1.102	-4.328
Egentlig egenkapital	239.960	167.053
Kernekapital	239.960	167.053
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	239.960	167.053

23. Nærtstående parter og ejerforhold

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

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

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

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Formuepleje Holding A/S har indgået outsourcing-aftale med datterselskaberne, Formuepleje A/S, Absalon Corporate Credit A/S samt moderselskabet, FP Kapital A/S. Aftalen omfatter ydelser indenfor funktionerne Legal, Compliance & HR.

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

24. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

FP Kapital A/S, Aarhus

25. Eventualforpligtelser

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

26. Koncernforhold

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

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

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

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

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

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, selskabet kan blive eksponeret overfor.

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

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

27. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici - fortsat -

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko relaterer sig til risikoen ved placering af overskudslikviditet i danske pengeinstitutter.

Selskabet har en begrænset kreditrisiko. De primære eksponeringer for dets aktiviteter vedrører:

- 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 selskabets aktiver og passivers markedsværdi som følge af bevægelser i de finansielle markeder. Markedsrisiko inkluderer valutarisiko og aktierisiko, herunder risici forbundet med afledte finansielle instrumenter.

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

Valutarisici

Selskabets valutarisiko relaterer sig til risikoen for tab som følge af valutakursændringer.

Operationel risiko

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

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

27. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici - fortsat -

Særlige risici

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

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

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