



01.01 2017 – 31.12 2017

ÅRSRAPPORT 2017

FORMUEPLEJE A/S

FORMUE | PLEJE

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fakta om Formuepleje A/S	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Fakta om Formuepleje A/S

Selskab

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

Hjemmeside

Selskabets hjemmeside: www.formuepleje.dk

Stiftelse og hjemstedskommune

Formuepleje A/S blev stiftet den 9. september 1994 og har Aarhus som hjemstedskommune.

Formål

Selskabets formål er at udøve investeringsforvaltningsvirksomhed i henhold til lov om finansiel virksomhed §10, stk. 1, jf. lovens bilag 6, samt udøve virksomhed som forvalter jf. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. § 11, stk. 3 og § 8, stk. 2.

Registreringsnumre

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

Bestyrelse

Advokat Steffen Ebdrup (formand)
Svanevej 1
8410 Rønde

Direktør Søren Fryland Møller
Prinsesse Maries Allé 7, 1. th.
1908 Frederiksberg C

Direktør Niels B. Thuesen
Skåde Søpark 23
8270 Højbjerg

Projektleder Jørn Nielsen
Christianslund 110A
8300 Odder

Fakta om Formuepleje A/S

Direktion

Direktør Søren Astrup
Hellerupvej 12
8000 Aarhus C

Direktør Henry Høeg Andersen
Råhøjtoften 20
8260 Viby J

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tangen 9
8200 Aarhus N

Statsaut. revisor Ivan Madsen
Statsaut. revisor Helle Damsgaard Jensen

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

Bankforbindelse

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

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
1401 København K

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlig myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet

Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14. marts 2018

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Formuepleje A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 14. marts 2018

Direktion

Søren Astrup
direktør

Henry Høeg Andersen
direktør

Bestyrelse

Steffen Ebdrup
formand

Niels B. Thuesen

Jørn Nielsen

Søren Fryland Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Formuepleje A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner samt bekendtgørelse nr. 239 af 07.03.14 om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner samt bekendtgørelse nr. 239 af 07.03.14 om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner samt bekendtgørelse nr. 239 af 07.03.14 om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde, 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 revisionshandling 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 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aarhus, den 14. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nummer 32 89 54 68

Ivan Madsen
Statsaut. revisor

MNE-nr. mne10583

Helle Damsgaard Jensen
Statsaut. Revisor

MNE-nr. mne33690

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Formuepleje A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formueplejekoncernen. Formueplejekoncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle - som private kunder - og er Danmarks største uafhængige formueforvalter med mere end 11.000 investorer og over 60 milliarder kroner under forvaltning.

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

Ved årets afslutning administrerer selskabet 2 investeringsforeninger med 13 afdelinger og forvalter 9 kapitalforeninger og alternative investeringsfonde.

Resultat

Selskabet administrerede ved årets udgang en samlet investeringsforeningsformue på 67.280 mio. kr. inklusiv investeringer i andre afdelinger mod 49.775 mio. kr. ultimo 2016, hvilket svarer til en stigning på 35,2%.

Det samlede antal cirkulerende andele under administration var 194.167 tusinde stk. ultimo 2017 mod 153.533 tusinde stk. ultimo 2016, hvilket svarer til en stigning på 26%, dette er inklusiv investeringer i andre afdelinger.

I 2017 er der oprettet en ny afdeling i foreningen, Kapitalforeningen Absalon Invest – afdeling Global High Yield 2020. Herudover er der i november 2017 oprettet en ny ejendomsfond, Formuepleje Ejendomme 1 P/S.

Selskabet realiserede i 2017 et overskud efter skat på 178.964 t.kr. mod et overskud året før på 91.014 t.kr..

De samlede driftsindtægter blev på 369.145 t.kr. Heri indgår honorarindtægter på 213,7 mio. kr. i fast honorar samt et samlet resultathonorar på 130,7 mio. kr. fra investerings- og kapitalforeningerne. Der har i løbet af året været en stor stigning i formuen under forvaltning. Forklaringen er, at 2017 har været et godt investeringsår, der har været kendetegnet ved en positiv kursudvikling på en lang række af de aktivklasser som indgår i Formuepleje-foreningerne. Denne positive udvikling har været drevet af et bredt funderet globalt opsving, der er understøttet af lave renter, lav arbejdsløshed og beskeden inflation. 2017 var generelt et år uden store kursudsving i de enkelte aktivklasser. Den gode performance i foreningerne har tillige medført et stort inflow i foreningerne.

Ledelsesberetning (fortsat)

De samlede driftsudgifter blev på 144.889 t.kr., hvilket svarer til en stigning på 4,7%. Stigningen i driftsudgifter skyldes, højere personalerelaterede omkostninger, højere omkostning til ekstern rådgivning samt højere omkostninger til kundevedtatte aktiviteter.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet 176 mio. kr. Der er ikke afsat udbytte i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten.

Selskabets seneste forventning til årets resultat var et overskud i niveauet 100 mio.kr. Med et overskud på 179 mio. kr. er forventningerne ved årets start indfriet. Den betydelige positive afvigelse skal ses i sammenhæng med at Formuepleje A/S i 2017 har opnået positive afkast på flere fonde, hvilket har bidraget til en højere fast indtjening samt et højere resultat honorar end forventet.

Balance

Ultimo 2017 var selskabets samlede balance 107,2 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 96,8 mio.kr., materielle og immaterielle anlægsaktiver på 2,3 mio.kr., udskudt skatteaktiv på 0,5 mio. kr., mens tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter udgør 7,6 mio.kr.

Begivenheder i løbet af året

I november 2017 lancerede Formuepleje sin første ejendomsfond og kan nu ud over aktier, obligationer og virksomhedsobligationer også tilbyde investering i aktivklassen ejendomme til investorer. Skridtet ind på ejendomsmarkedet skal ses som et led i udviklingen af den samlede service, Formuepleje kan tilbyde investorerne.

Kapitalforhold

Selskabets kapitalforhold afspejler koncernens ønske om at selskaberne er rigeligt kapitaldækket med henblik på at sikre robuste rammevilkår for driften. Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2017 på 57.364 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgør 38.790 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 18.574 t.kr.

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

Det er ledelsens forventning, baseret på det udarbejdede budget for 2018, at selskabet ved egen indtjening fortsat er compliant med kravene til kapital og solvens og herunder fortsat drift i mindst et år frem.

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening består grundlæggende af videnkompetencer hos en række centrale medarbejdere.

Risikooplysninger

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

Den operationelle risiko imødegås i høj grad ved procedurer og interne kontroller. At vælge en beregningsmetode for operationel risiko er en udfordring, da elementerne i operationel risiko er meget forskelligartede. De administrerede og forvaltede formuer er et centralt element for Selskabet i mange sammenhænge og Selskabets reelt største operationelle risiko er fejl i porteføljerne. Med baggrund i FAIF-lovens pligtforsømmelsestillæg er beregningsmetoden for operationel risiko fastlagt til 0,01% af de forvaltede og administrerede formuer.

Via stresstest er Selskabets følsomhed over for fald i indtjeningen analyseret. Stresstestene omfatter kursfald i porteføljerne. Selskabets evne til at generere overskud i forskellige scenarier med kursfald er testet og konklusionen er, at selskabet er meget følsomt over for fald i indtjeningen. Eftersom Selskabet kan få tilført ekstra kapital på kort tid er der afsat kapital svarende til 6 måneders underskud i det mest kritiske scenarie der er testet.

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

Ledelse og ejere

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 2017 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Ledelsesberetning (fortsat)

Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S er pr. 21. februar 2018 et 100% ejet datterselskab til Formuepleje Holding A/S. Det er hensigten, at Formuepleje A/S og Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S skal fusionere i foråret 2018. Fusionen er dog betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2018 er baseret på en positiv markedsudvikling og under forudsætning af samme antal foreninger under administration. Som nævnt har indtjeningen udviklet sig positivt gennem 2017, herunder kundetilgangen.

Selskabet forventer ved indgangen til 2018 fortsat gode afkastmuligheder på de forvaltede fonde. Denne forventning om høje afkast til investorerne vil smitte af på resultatet for 2018, der forventes at ligge over resultatet for 2017. Der forventes i 2018 et resultat før skat i niveauet 290 mio. kr.

Forventningerne til indtjeningen er dog behæftet med den usikkerhed, at en væsentlig del af indtjeningen er resultathonorar, som er afhængig af den overordnede investeringsstrategi og aktiv-allokering i selskabets forvaltede foreninger. I denne forbindelse vil det endvidere være svært at opnå et væsentligt resultathonorar – i perioder hvor det globale aktiemarkedet udviser store negative afkast. I 2018 er det forventningen at resultathonorar bidrager med 189 mio. kr. Denne resultatpost er på kort sigt, det vil sige inden for et år, mere usikker, men målt over længere horisonter mere sikker.

Ledelsens andre hverv

Bestyrelsen

Steffen Ebdrup**Direktør i:**

Steffen Ebdrup Invest ApS
JUT nr. 8925 A/S
Block GLK3 ApS
Ejendomsselskabet Skejbyvej 1 ApS
Strandhotellet Blokhus ApS

Niels B. Thuesen**Direktør i:**

ACTN ApS
Formuepleje Holding A/S

Søren Fryland Møller**Direktør i:**

Equilibria ApS
Faro Asset Management ApS
Faro 1 ApS

**Formand for bestyrelsen i:
i:**

Formuepleje Holding A/S
Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S
Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S
YNF 296 ApS
Jens Richard Pedersen af 31/12 2012 A/S
Selskabet af 31/12 2012 ApS
Hotel Royal Århus A/S
Royal Scandinavian Casino I/S
Selskabet af 31. december 2004 A/S
Hotel La Tour A/S
Aktieselskabet CBH
De Forenede Ejendomsselskaber A/S
Copenhagen City Hostel A/S
Trøffelgrisen A/S
Selskabet af 22. juli 1954 A/S
Salling Ejendomsadministration A/S
Petrus A/S
Dalgas Avenue 50 ApS
Nimbusparken I ApS
Valby Maskinfabrik 10 ApS
Valby Maskinfabrik 11 ApS
Valby Maskinfabrik 12 ApS
Valby Maskinfabrik 7 ApS
Valby Maskinfabrik 8 ApS
Aarhus Symfoniorkesters Fond af 13. april 1983
Tage Vanggaard og Hustrus Fond
Skejbyvej 1 I/S
JUT nr. 8925 A/S
Lind Møbler Bramming A/S
Erhvervshuset Midtjylland A/S
ARM af 20/8 1959 A/S
Aktieselskabet Peter Mørch A/S
Sticam ApS
Morten Rahbek Internationale Transporter A/S
Bedre Billigere Boliger A/S
RL af 3. oktober 1991 A/S
Selskabet af 4. oktober 1944 A/S
Marc Holding ApS
Aicon A/S

Formand for bestyrelsen i:

Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
MyC4 A/S
Octo ApS

Formand for bestyrelsen

Insalvo ApS

Ledelsens andre hverv (fortsat)**Medlem af bestyrelsen i:**

NN Invest A/S
MM Invest A/S
Strandhotellet Blokhuis ApS
Ejendomsselskabet Olav de Linde P/S
Aarhus Stiftstidendes Fond
Inge og Asker Larsens Fond
Århus Retshjælp, selvejende institution
Ortopæd-Kirurgisk Forskningsfond
Grosserer, konsul N. C. Nielsens fond
Fonden Constructive Foundation

Medlem af bestyrelsen i:

Absalon Capital
Fondsmæglerselskab A/S
Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S
First Class Trophy Trofæmontering ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Formuepleje Holding A/S
Absalon Capital
Fondsmæglerselskab A/S
Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S

Jørn Nielsen**Direktør i:**

Komplementarselskabet Logistikcenter Nord ApS
Komplementarselskabet Søndervang ApS
Komplementarselskabet Marsallé ApS
Komplementarselskabet Engmarken ApS
Komplementarselskabet Butikcenter Herning ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Kapitalforeningen Formuepleje Safe
Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
Kapitalforeningen Formuepleje Penta
Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
Kapitalforeningen Absalon Invest
Investeringsforeningen Formuepleje
K/S Logistikcenter Nord
K/S Søndervang
K/S Marsallé
K/S Engmarken
K/S Butikcenter Herning

Ledelsens andre hverv (fortsat)

Direktion

Søren Astrup**Direktør i:**

Søren Astrup Holding ApS
Formuepleje Ejendomme 1 P/S
Formuepleje Ejendomme 2 P/S
Formuepleje Triple Alfa Global Equities ApS
Formuepleje Safe A/S

Henry Høeg Andersen**Direktør i:****Medlem af bestyrelsen i:**

Honeycomb IO ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Administrationsgebyrer	3	344.329	231.459
Andre driftsindtægter	4	25.099	19.939
Udgifter til personale og administration	5	-144.889	-138.425
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	-517	-733
Andre driftsudgifter	7	<u>-10</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		224.012	112.240
Finansielle indtægter	8	41	85
Finansielle omkostninger	9	-315	-129
Kursreguleringer	10	<u>-9</u>	<u>-10</u>
Resultat før skat		223.729	112.186
Skat	11	<u>-44.765</u>	<u>-21.172</u>
Årets resultat		<u>178.964</u>	<u>91.014</u>
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		178.964	91.014
Overført fra tidligere år		<u>39.497</u>	<u>42.483</u>
I alt		218.461	133.497
Der foreslås anvendt således:			
Udbytte, ordinært		0	45.500
Udbytte udloddet i løbet af året		176.000	48.500
Overført til næste år		<u>42.461</u>	<u>39.497</u>
I alt		218.461	133.497
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		178.964	91.014
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u>178.964</u>	<u>91.014</u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Aktiver			
Immaterielle aktiver			
Software	12	0	62
Immaterielle aktiver i alt		<u>0</u>	<u>62</u>
Materielle aktiver			
Driftsmateriel og inventar	13	732	814
Ombygning lejede lokaler	13	1.550	328
Materielle aktiver i alt		<u>2.282</u>	<u>1.142</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		0	133
Udskudte skatteaktiver	17	497	396
Andre tilgodehavender	18	2.342	1.905
Periodeafgrænsningsposter		5.223	4.042
Tilgodehavender i alt		<u>8.062</u>	<u>6.476</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Aktier m.v.		31	25
Værdipapirer og kapitalandele i alt		<u>31</u>	<u>25</u>
Likvide beholdninger	14	<u>96.786</u>	<u>136.151</u>
Aktiver		<u>107.161</u>	<u>143.856</u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital	15	15.400	15.400
Overført overskud		42.461	39.497
Foreslået udbytte		<u>0</u>	<u>45.500</u>
Egenkapital i alt		<u>57.861</u>	<u>100.397</u>
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		14.783	13.382
Anden gæld		<u>34.517</u>	<u>30.077</u>
Gæld i alt		<u>49.300</u>	<u>43.459</u>
Passiver		<u>107.161</u>	<u>143.856</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	16-22		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Nettoopskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2016	15.400	0	42.483	31.000	88.883
Årets resultat	0	0	-2.986	94.000	91.014
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	-2.986	94.000	91.014
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-31.000	-31.000
Udbytte udbetalt i årets løb	0	0	0	-48.500	-48.500
Udbytte egne aktier	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2016	15.400	0	39.497	45.500	100.397
Egenkapital 01.01.2017	15.400	0	39.497	45.500	100.397
Årets resultat	0	0	2.964	176.000	178.964
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	2.964	176.000	178.964
Udbetalt udbytte	0	0	0	-45.500	-45.500
Udbytte udbetalt i årets løb	0	0	0	-176.000	-176.000
Udbytte egne aktier	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2017	15.400	0	42.461	0	57.861

Noter

Noteoversigt

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer omfatter honorarer, gebyrer og provisioner fra foreninger og kunder, herunder også performance fees og afgivne provisioner. Administrationsgebyrer er periodiseret inden for regnskabsåret.

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

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

Andre driftsudgifter

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

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger er periodiseret inden for regnskabsåret.

Skat

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

Balancen

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger beregnet i forhold til aktivernes forventede levetid. I anskaffelsesprisen er medtaget omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Software afskrives over	3 år
-------------------------	------

Øvrige materielle aktiver

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

Ombygning lejede lokaler	10 år
Inventar mv. afskrives over	3-5 år

Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger

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

Andre tilgodehavender

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Selskabet er sambeskattet med Formuepleje Holding A/S, Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S, Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Anden gæld

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

Omregning af fremmed valuta (fortsat)

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

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Femårsoversigt

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Administrationsgebyrer	344.329	231.459	243.278	235.635	162.972
Udgifter til personale og administration	144.889	138.425	149.099	123.381	66.786
Resultat før finansielle poster	224.012	112.240	113.453	111.262	95.705
Årets resultat	178.964	91.014	96.776	352.957	70.337
Balance					
Egenkapital	57.861	100.397	88.883	108.855	117.524
Aktiver i alt	107.161	143.856	125.585	159.191	150.755
Nøgletal					
Solvensprocent*	-	-	-	-	145,0
Egenkapitalforrentning før skat	282,7	118,5	120,9	336,4	131,6
Egenkapitalforrentning efter skat	226,2	96,2	97,9	311,8	98,1
Gennemsnitligt antal medarbejdere	41	47	53	42	22
Antal foreninger under administration	11	10	10	10	8
Antal afdelinger under administration	23	21	21	20	19
Formue under administration	67.279.885	49.775.495	49.013.329	50.102.878	34.826.471

*Som følge af ny lovgivning i 2014 er selskabet ikke længere forpligtet til at opgøre solvensprocenten. Solvensprocenten er beregnet på grundlag af regnskaberne for Formuepleje Fund Management A/S og Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab.

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Administrationsgebyrer		
Netto kurtager, gebyrer og provisionsindtægter	<u>344.329</u>	<u>231.459</u>
Administrationsgebyrer i alt	<u>344.329</u>	<u>231.459</u>
4. Andre driftsindtægter		
Indtægt relateret til salg af dattervirksomhed	<u>25.099</u>	<u>19.939</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>25.099</u>	<u>19.939</u>
5. Udgifter til personale og administration		
Løn	-40.715	-39.692
Pensioner	-4.680	-5.079
Andre udgifter til social sikring	-184	-222
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-6.485	-6.282
Øvrige administrationsudgifter	<u>-92.825</u>	<u>-87.150</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>-144.889</u>	<u>-138.425</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	41	47
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	400	540
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	80	127
Skatterådgivning	0	22
Andre ydelser	<u>26</u>	<u>30</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>506</u>	<u>719</u>

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Samlet vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen (t.kr.).		
Direktionen		
Fast vederlag inkl. pension:		
Direktør Søren Astrup	1.807	1.772
Direktør Henry Høeg Andersen	2.146	2.090
Variabelt vederlag:		
Direktør Søren Astrup	0	0
Direktør Henry Høeg Andersen	0	0
Direktør Caspar Morillas Møller (fratrådt 31. december 2015)	4	3
Vederlag til direktionen i alt	3.957	3.865
Bestyrelsen		
Fast vederlag:		
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	125	125
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	0	0
Bestyrelsesmedlem Lars Andersen (fratrådt 7. juli 2016)	0	50
Bestyrelsesmedlem Jørn Nielsen	100	100
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland Møller	100	100
Vederlag til bestyrelsen i alt	325	375
Antal bestyrelsesmedlemmer	4	4
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	12.708	14.660
Variabelt vederlag	2.194	1.245
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	14.902	15.905
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	11	10

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Særlige incitamentsprogrammer		
Direktion	0	0
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Samlet vederlag optjent som medlem af direktion eller bestyrelse i koncernen

Direktør Søren Astrup	1.807
Direktør Henry Høeg Andersen	2.146
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	350
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	5.391
Bestyrelsesmedlem Jørn Nielsen	100
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland Møller	250

6. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Afskrivninger på ombygning på lejede lokaler og installationer	-131	-250
Afskrivninger på maskiner og inventar	-324	-242
Afskrivninger på software	<u>-62</u>	<u>-241</u>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	<u>-517</u>	<u>-733</u>

7. Andre driftsudgifter

Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	<u>-10</u>	<u>0</u>
Andre driftsudgifter i alt	<u>-10</u>	<u>0</u>

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8. Finansielle indtægter		
Renter banker	41	85
Finansielle indtægter i alt	41	85
9. Finansielle omkostninger		
Renter banker	-312	-128
Øvrige renter	-3	-1
Finansielle omkostninger i alt	-315	-129
10. Kursreguleringer		
Aktier mv.	6	1
Valuta	-15	-11
Kursreguleringer i alt	-9	-10
11. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-44.783	-21.382
Ændring i udskudt skat	101	191
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-78
Regulering af aktuel skat tidligere år	-83	92
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	0	5
Skat i alt	-44.765	-21.172
Effektiv skatteprocent	20,01	18,87
Skatteprocent for året	22,00	22,00
Regulering af udskudt skat tidligere år	0,00	0,07
Regulering af aktuel skat tidligere år	0,04	-0,08
Nedskrivning af skatteprocent	0,00	-0,01
Skatteprocent vedr. permanente afvigelser	-2,03	-3,11
	20,01	18,87

Noter

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
12. Immaterielle aktiver		
Software		
Kostpris primo	1.302	1.302
Tilgang	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>1.302</u>	<u>1.302</u>
Af- og nedskrivninger primo	-1.240	-999
Årets afskrivninger	-62	-241
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-1.302</u>	<u>-1.240</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>62</u>
I alt immaterielle aktiver	<u>0</u>	<u>62</u>

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
13. Materielle aktiver		
Driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	2.825	2.652
Tilgang	242	442
Afgang	<u>-1.392</u>	<u>-269</u>
Kostpris ultimo	<u>1.675</u>	<u>2.825</u>
Af- og nedskrivninger primo	-2.011	-2.038
Årets afskrivninger	-324	-242
Tilbageførsel ved afgang	<u>1.392</u>	<u>269</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-943</u>	<u>-2.011</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>732</u>	<u>814</u>
Ombygning lejede lokaler		
Kostpris primo	2.287	2.073
Tilgang	1.363	214
Afgang	<u>-714</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>2.936</u>	<u>2.287</u>
Af- og nedskrivninger primo	-1.959	-1.709
Årets afskrivninger	-131	-250
Tilbageførsel ved afgang	<u>704</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-1.386</u>	<u>-1.959</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.550</u>	<u>328</u>
I alt materielle aktiver	<u>2.282</u>	<u>1.142</u>

Noter

14. Likvider

Likvide beholdninger består af anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter.

15. Egenkapital

Selskabets aktiekapital udgør kr. 15.400.000 fordelt i 154.000 aktier á kr. 100.

Ingen af aktierne er tildelt særlige rettigheder.

Udviklingen i selskabets aktiekapital de 5 foregående år.

	2013	2014	2015	2016	2017
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Formuepleje Fund Management A/S	7.300	15.300	15.300	-	-
Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab	7.671	7.671	7.500	-	-
Formuepleje A/S	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.400</u>	<u>15.400</u>

	2017	2016
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital = Kernekapital	57.861	100.397
Foreslået udbytte	0	-45.500
Immaterielle aktiver	0	-62
Udskudte skatteaktiver	<u>-497</u>	<u>-396</u>
Kapitalgrundlag	<u>57.364</u>	<u>54.439</u>

17. Udskudte skatteaktiver

Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	0	-14
Materielle anlægsaktiver	172	216
Kortfristet gæld	<u>325</u>	<u>194</u>
Hensættelser til udskudt skat i alt	<u>497</u>	<u>396</u>

18. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender	<u>2.342</u>	<u>1.905</u>
Andre tilgodehavender i alt	<u>2.342</u>	<u>1.905</u>

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
19. Eventualforpligtelser		
Garanti:		
Garantifonden for indskydere og investorer	948	939
Garantistillelse – VP Securities	<u>536</u>	<u>521</u>
Ikke-balanceførte poster	<u>1.484</u>	<u>1.460</u>

Selskabet har indgået et lejemål beliggende på Tuborg Havnevej 15, 2900 Hellerup, hvor der er aftalt uopsigelighed fra lejers side indtil 1. december 2020. Flere selskaber i koncernen benytter en del af lejemålet og betaler derfor en forholdsmæssig del af huslejen. Formuepleje A/S andel af lejen indtil udløb udgør kr. 6.895.670.

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

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

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

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

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

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko er vurderet ikke at være væsentlig og der er derfor ikke afsat kapital hertil i det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at engagementer

med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Opgørelse, overvågning og rapportering af kreditrisiko sker på månedlig basis.

Markedsrisiko

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

Noter

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

Operationel risiko

For at imødegå operationel risiko har selskabet udarbejdet politikker, interne kontroller og procedurer som skal minimere risikoen for at en operationel risiko realiseres.

Særlige risici

Den overskydende likviditet investeres primært i kortfristede obligationer eller står kontant, hvorfor selskabets

finansielle risici er begrænsede. Selskabets væsentligste forretningsmæssige risici er relateret til udviklingen i den forvaltede formue, udviklingen i kundemassen og de opnåede porteføljeafkast.

For øvrige oplysninger om de enkelte risici henvises til ledelsesberetningens afsnit om risikooplysninger.

21. Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S, Aarhus, Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Navn	Grundlag for indflydelse
Steffen Ebdrup	Bestyrelsesformand
Niels B. Thuesen	Bestyrelsesmedlem
Jørn Nielsen	Bestyrelsesmedlem
Søren Fryland Møller	Bestyrelsesmedlem
Formuepleje Holding A/S	Modervirksomhed
Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S	Tilknyttet virksomhed
Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S	Tilknyttet virksomhed
Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

- Der er mellem Formuepleje A/S og Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S indgået aftaler om markedsføring og investeringsrådgivning af afdelinger i investeringsforeninger og kapitalforeninger.
- Der er mellem Formuepleje A/S og Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S indgået aftale om indgåelse af TRS kontrakter med foreninger forvaltet af Formuepleje A/S.

Noter

21. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

- Der er mellem Formuepleje A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S indgået aftale om rådgivning om ejendomsmarkedet i Danmark.
- Formuepleje A/S har indgået outsourcing-aftale med Formuepleje Holding A/S. Aftalen omfatter ydelser indenfor funktionerne Legal & Compliance, HR, Regnskab og IT.

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

Ejerforhold

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

22. Koncernforhold

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

