

Formuepleje A/S

ÅRSRAPPORT 2018
01.01.2018 – 31.12.2018



FORMUE | PLEJE

Formuepleje A/S
Værkmestergade 25 | DK-8000 Aarhus C
CVR nr.: 18059738

Godkendt på ordinær generalforsamling den 25. marts 2019

Simon Friis-Therkelsen, dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fakta om Formuepleje A/S	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Fakta om Formuepleje A/S

Selskab

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

Hjemmeside

Selskabets hjemmeside: www.formuepleje.dk

Stiftelse og hjemstedskommune

Formuepleje A/S blev stiftet den 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

Steffen Ebdrup (formand)
Svanevej 1
8410 Rønde

Niels B. Thuesen
Skåde Søpark 23
8270 Højbjerg

Jørn Nielsen
Christianslund 110A
8300 Odder

Fakta om Formuepleje A/S

Direktion

Søren Astrup
Hellerupvej 12
8000 Aarhus C

Henry Høeg Andersen
Råhøjtoften 20
8260 Viby J

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

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

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

Bankforbindelse

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

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
1401 København K

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlig myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet

Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25. marts 2019

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 11. marts 2019

Direktion



Søren Astrup
direktør



Henry Høeg Andersen
direktør

Bestyrelse



Steffen Ebdrup
formand



Niels B. Thuesen



Jørn Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Formuepleje A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's 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, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 11.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777



Bjørn Philip Rosendal
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40039

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Formuepleje A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formuepleje koncernen. Formuepleje koncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle - som private kunder - og er Danmarks største uafhængige formueforvalter med mere end 11.000 investorer og over 65 milliarder kroner under forvaltning.

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

Ved årets afslutning administrerer selskabet 1 investeringsforening med 14 afdelinger, 7 kapitalforeninger og 4 alternative investeringsfonde.

Resultat

Selskabet administrerede ved årets udgang en samlet investeringsforeningsformue på 69.680 mio. kr. inklusiv investeringer i andre afdelinger mod 67.280 mio. kr. ultimo 2017, hvilket svarer til en stigning på 3,6%.

Det samlede antal cirkulerende andele under administration var 202.537 tusinde stk. ultimo 2018 mod 192.654 tusinde stk. ultimo 2017, hvilket svarer til en stigning på 5,1%.

Selskabet realiserede i 2018 et overskud efter skat på 151.010 t.kr. mod et overskud året før på 178.964 t.kr. Resultatet ligger under det budgetterede niveau, men det er ledelsens vurdering at resultatet er tilfredsstillende set i lyset af markedsudviklingen og den turbulente afslutning på året.

De samlede driftsindtægter blev på 337.465 t.kr. Heri indgår honorarindtægter på 216.640 t.kr. i fast honorar samt et samlet resultathonorar på 120.825 t.kr. fra investerings- og kapitalforeningerne. De samlede driftsudgifter blev på 140.700 t.kr., hvilket svarer til en stigning på 38,5%. Stigningen i driftsudgifter skyldes, at Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S i 2018 er fusioneret ind i selskabet. Herudover er forklaringen også flere kundevendte omkostninger til understøttelse af det positive salg.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet 135,5 mio. kr. I årsrapporten er der afsat 20,0 mio. kr. til udlodning.

Selskabets seneste forventning til årets resultat var et overskud omkring 290 mio.kr. Med et overskud på 150 mio. kr. er forventningerne ved årets start ikke indfriet. Afgivelsen skal ses i sammenhæng med et meget volatilt finansmarked i 2018, der sluttede året negativt. Markedsudviklingen betød, at selskabet modtog et mindre fast honorar og resultathonorar end budgetteret.

Ledelsesberetning (fortsat)

Balance

Ultimo 2018 var selskabets samlede balance 139,5 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 126,6 mio.kr., materielle anlægsaktiver på 2,5 mio.kr., udskudt skatteaktiv på 1,3 mio. kr., mens tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter udgør 9,1 mio.kr.

Begivenheder i løbet af året

Erhvervelse af Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S

Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S er pr. 21. februar 2018 blevet en del af Formuepleje-koncernen.

Fusion mellem Formuepleje A/S og Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S

Formuepleje A/S er med virkning fra ultimo februar 2018 fusioneret med Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S med Formuepleje A/S som det fortsættende selskab. Ambitionen er, at servicere begge selskabers kunder med den absolut bedste rådgivning og kapitalforvaltning. Wealth Management har siden etableringen i 2006, været specialiseret i at servicere særdeles formuende danske familier og fonde, og leveret rigtig gode resultater til deres kunder, med et værdisæt, som sætter kundens interesser først, samt med fuld transparens om omkostninger. Formuepleje har tilsvarende værdisæt og gode kunderesultater, men derudover et væsentlig større organisatorisk setup, som er mere skalerbart, qua en større volumen og større bredde i kundekredsen. Det er forventningen, at kunder hos såvel Wealth Management som Formuepleje vil få fordele heraf.

Formuepleje lancerer sin anden ejendomsfond

Den næste byggesten i Formueplejes indtog på ejendomsmarkedet i skikkelse af Formuepleje Ejendomme II er i juni 2018 blevet en realitet. Formuepleje gik ind i ejendomsbranchen i efteråret 2017 og fuldt tegnede i løbet af kort tid den første fond med 125 millioner kroner. Den anden ejendomsfond sluttede tegningen i juni 2018 med en tegning på 180 mio. kr.

Formuepleje lancerer Better World

Formuepleje lancerede i oktober 2018 afdelingen, Better World som giver Formueplejes investorer mulighed for at investere i en portefølje inden for bæredygtige investeringer. Investeringskonceptet i Better World er udelukkende at investere i selskaber, som driver en positiv udvikling inden for bedre udnyttelse af verdens knappe ressourcer, tager miljømæssigt og socialt ansvar samt tilgodeser ønsket om at investere i mere transparente, autentiske og sundere produkter.

Ledelsesberetning (fortsat)

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 2018 på 64.766 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgør 46.674 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 18.092 t.kr.

Ledelsen har fokus 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 2019, 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.

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 på investerings- og rådgivningsområdet. Hertil kommer naturligvis de investeringsprocesser og analysemetodikker, der anvendes i forbindelse med formueforvaltning og -rådgivning, samt administrative processer og systemer. Videnressourcer søges bevaret ved at tilbyde konkurrencedygtige vilkår kombineret med Formuepleje koncernens fokus på at arbejde proaktivt med virksomhedskulturen.

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.

Ledelsesberetning (fortsat)

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

Ledelse og ejere

Direktionen består af direktør Søren Astrup 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 2018 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

I første halvår 2019 forventes det, at Formuepleje A/S fusioneres med Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S, med Formuepleje A/S som fortsættende selskab. Fusionen forventes at få virkning fra 1. januar 2019. Selve fusionen forventes dog først formelt gennemført efter generalforsamlingerne i marts 2019 og skal endeligt godkendes af Finanstilsynet. Fusionen vil medvirke til at koncentrere koncernens kompetencer og mindske koncernens administrative kompleksitet.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2019 er baseret på en positiv markedsudvikling og under forudsætning af samme antal foreninger under administration. Som nævnt har indtjeningen udviklet sig tilfredsstillende gennem 2018, herunder kundetilgangen.

Selskabet forventer ved indgangen til 2019 gode afkastmuligheder på de forvaltede fonde. Denne forventning om høje afkast til investorerne vil smitte af på resultatet for 2019, der forventes at ligge over 2018. Der forventes i 2019 et resultat før skat på niveauet 250 mio. kr.

Forventningerne til indtjeningen er dog behæftet med den usikkerhed, at en væsentlig del af indtjeningen er resultat honorar, som er afhængig af den overordnede investeringsstrategi og aktiv-allokering i selskabets forvaltede foreninger. I denne forbindelse vil det endvidere være svært at opnå

Ledelsesberetning (fortsat)

et væsentligt resultathonorar – i perioder hvor det globale aktiemarked udviser store negative afkast. I 2019 er det forventningen at resultathonorar bidrager med 145 mio. kr. Denne resultatpost er på kort sigt, det vil sige inden for et år, mere usikker, men målt over længere horisonter mere sikker.

Hvis ovennævnte fusion med Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S endelig vedtages på generalforsamlingerne i marts 2019 samt godkendes af Finanstilsynet kan årets resultat forventes at blive ca. 20 mio. kr. højere.

Ledelsens andre hverv**Bestyrelsen****Steffen Ebdrup****Direktør i:**

Steffen Ebdrup Invest ApS
JUT nr. 8925 A/S
Ejendomsselskabet Skejbyvej 1 ApS
Sporticon ApS

Niels B. Thuesen**Direktør i:**

Formuepleje Holding A/S
ACTN ApS

Jørn Nielsen**Direktør i:**

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

Bestyrelsesformand i:

Aktieselskabet CBH
Formuepleje Holding 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
Selskabet af 31. december 2004 A/S
Hotel La Tour A/S
Århus Stiftstidendes Fond
De Forenede Ejendomsselskaber A/S
Copenhagen City Hostel A/S
Trøffelgrisen A/S
Selskabet af 22. juli 1954 A/S
Ad Metam Ventum A/S
Petrus A/S
Dalgas Avenue 50 ApS
Nimbusparken I ApS
Valby Maskinfabrik 11 ApS
Valby Maskinfabrik 12 ApS
Valby Maskinfabrik 7 ApS
Valby Maskinfabrik 8 ApS
Ejendomsselskabet Frederikssundsvej 272 ApS
Ejendomsselskabet Kobbelvænget 74 ApS
Århus Symfoniorkesters Fond af 13. april 1983
Tage Vanggaard og Hustrus Fond

Bestyrelsesformand i:

Formuepleje Real Estate
Consulting 1 A/S
Formuepleje Real Estate
Consulting 2 A/S
Octo ApS
Absalon Capital
Fondsmæglerselskab A/S
Absalon Corporate Credit
Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesformand i:**Medlem af bestyrelsen i:**

Skejbyvej 1 I/S
JUT nr. 8925 A/S
ARM af 20/8 1959 A/S
Aktieselskabet Peter Mørch A/S
Sticam ApS
Morten Rahbek Internationale
Transporter A/S
Bedre Billigere Bolig A/S
RL af 3. oktober 1991 A/S
Selskabet af 4. Oktober 1944 A/S
Marc holding ApS
Aicon A/S

Medlem af bestyrelsen i:

MyC4 A/S
First Class Trophy
Trofæmontering 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 Engmarken
K/S Butikcenter Herning

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

NN Invest A/S
MM Invest A/S
Strandhotellet Blokhus ApS
Ejendomsselskabet Olav de Linde P/S
Inge og Asker Larsens Fond
Århus Retshjælp, selvejende institution
Ortopæd-Kirurgisk Forskningsfond
Grosserer, konsul N. C. Nielsens fond
Fonden Constructive Foundation
Holst Advokater
Jut nr. 8000 ApS

Medlem af bestyrelsen i:**Medlem af bestyrelsen i:****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
Emiliedalen Aarhus Holding ApS
Finderupparken Aarhus Holding ApS
Keep P1 Holding ApS

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

Honeycomb IO ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

*Direktionens hverv er godkendt af bestyrelsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Administrationsgebyrer	3	337.465	301.042
Andre driftsindtægter	4	118	25.099
Udgifter til personale og administration	5	-140.700	-101.602
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	-785	-517
Andre driftsudgifter	7	<u>0</u>	<u>-10</u>
Resultat før finansielle poster		196.098	224.012
Finansielle indtægter	8	72	41
Finansielle omkostninger	9	-458	-315
Kursreguleringer	10	<u>-127</u>	<u>-9</u>
Resultat før skat		195.585	223.729
Skat	11	<u>-44.575</u>	<u>-44.765</u>
Årets resultat		<u>151.010</u>	<u>178.964</u>
Til rådighed for udlodning:			
Årets resultat		151.010	178.964
Overført fra tidligere år		<u>55.034</u>	<u>39.497</u>
I alt		<u>206.044</u>	<u>218.461</u>
Der foreslås anvendt således:			
Udbytte, ordinært		20.000	0
Udbytte udloddet i løbet af året		135.500	176.000
Overført til næste år		<u>50.544</u>	<u>42.461</u>
I alt		<u>206.044</u>	<u>218.461</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		151.010	178.964
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u>151.010</u>	<u>178.964</u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Aktiver			
Materielle aktiver			
Driftsmateriel og inventar	12	592	732
Ombygning lejede lokaler	12	<u>1.929</u>	<u>1.550</u>
Materielle aktiver i alt		<u>2.521</u>	<u>2.282</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		137	0
Udskudte skatteaktiver	13	1.277	497
Andre tilgodehavender	14	2.594	2.342
Periodeafgrænsningsposter		<u>6.420</u>	<u>5.223</u>
Tilgodehavender i alt		<u>10.428</u>	<u>8.062</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Aktier m.v.		<u>32</u>	<u>31</u>
Værdipapirer og kapitalandele i alt		<u>32</u>	<u>31</u>
Likvide beholdninger	15	<u>126.558</u>	<u>96.786</u>
Aktiver		<u><u>139.539</u></u>	<u><u>107.161</u></u>

Balance

	<u>Note</u>	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital	16	15.500	15.400
Overført overskud		50.544	42.461
Foreslået udbytte		<u>20.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt		<u>86.044</u>	<u>57.861</u>
Gæld			
Gæld til afdelinger i administrerede foreninger / alternative investeringsfonde		3.615	4.616
Aktuelle skatteforpligtelser		5.195	14.783
Anden gæld	17	<u>44.685</u>	<u>29.901</u>
Gæld i alt		<u>53.495</u>	<u>49.300</u>
Passiver		<u>139.539</u>	<u>107.161</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	18-22		

Egenkapitaloppgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2017	15.400	39.497	45.500	100.397
Årets resultat	0	178.964	0	178.964
Årets totalindkomst	0	178.964	0	178.964
Udbetalt udbytte	0	0	-45.500	-45.500
Udbytte udbetalt i årets løb	0	-176.000	0	-176.000
Egenkapital 31.12.2017	15.400	42.461	0	57.861
Egenkapital 01.01.2018				
Formuepleje A/S	15.400	42.461	0	57.861
Tilførsel som følge af fusion med Wealth Management Fondsmægler A/S	100	12.573	0	12.673
Egenkapital 01.01.2018	15.500	55.034	0	70.534
Årets resultat	0	131.010	20.000	151.010
Årets totalindkomst	0	131.010	20.000	151.010
Udbytte udbetalt i årets løb	0	-135.500	0	-135.500
Egenkapital 31.12.2018	15.500	50.544	20.000	86.044

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. Materielle aktiver
13. Udskudte skatteaktiver
14. Andre tilgodehavender
15. Likvider
16. Egenkapital
17. Anden gæld
18. Kapitalgrundlag
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.

Der er i forhold til 2017, sket ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende klassifikation og måling af finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 5. september 2017 med ikrafttrædelse 1. januar 2018. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke haft en effekt på selskabets klassifikation og måling af finansielle instrumenter.

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

Sammenligningstal for administrationsgebyrer og udgifter til personale og administration pr. 31.12.17 er tilpasset som følge af ny praksis på området. Tidligere var viderefremstilling af rådgivningsfee indregnet under udgifter til personale og administration. Disse poster modregnes nu i administrationsgebyrer. Sammenligningstal for anden gæld og gæld til afdelinger i administrerede foreningerne / alternative investeringsfonde pr. 31.12.17 er tilpasset som følge af opsplitning af posten anden gæld. Tilpasningerne har hverken effekt på resultat eller egenkapitalen.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenslutninger indregnes efter sammenlægningsmetoden, hvorefter overtagne aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed sammenlægges med den fortsættende virksomheds tilsvarende aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier uden opgørelse og indregning af goodwill. I 2018 er virksomhedssammenslutningen med Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S indregnet fra 28. februar 2018.

Resultatopgørelsen

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer omfatter honorarer, gebyrer og provisioner fra foreninger og kunder, herunder også performance fees og afgivne provisioner. Administrationsgebyrer indregnes med de beløb der kan henføres til regnskabsperioden.

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

Afskrivninger

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

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

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 nominel værdi.

Andre tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Anden gæld

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

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 2 A/S.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Hoved- og nøgletal

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

Noter

2. Femårsoversigt

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Administrationsgebyrer	337.465	301.042	231.459	243.278	235.635
Udgifter til personale og administration	140.700	101.602	138.425	149.099	123.381
Resultat før finansielle poster	196.098	224.012	112.240	113.453	111.262
Årets resultat	151.010	178.964	91.014	96.776	352.957
Balance					
Egenkapital	86.044	57.861	100.397	88.883	108.855
Aktiver i alt	139.539	107.161	143.856	125.585	159.191
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning før skat	271,8	282,7	118,5	120,9	336,4
Egenkapitalforrentning efter skat	209,9	226,2	96,2	97,9	311,8
Gennemsnitligt antal medarbejdere	56	41	47	53	42
Antal foreninger under administration	12	11	10	10	10
Antal afdelinger under administration	26	23	21	21	20
Formue under administration	69.679.609	67.279.885	49.775.495	49.013.329	50.102.878

Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
3. Administrationsgebyrer		
Netto kurtager, gebyrer og provisionsindtægter	<u>337.465</u>	<u>301.042</u>
Administrationsgebyrer i alt	<u>337.465</u>	<u>301.042</u>
4. Andre driftsindtægter		
Indtægt relateret til salg af dattervirksomhed	0	25.099
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	<u>118</u>	<u>0</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>118</u>	<u>25.099</u>
5. Udgifter til personale og administration		
Løn	-57.469	-40.715
Pensioner	-7.405	-4.680
Andre udgifter til social sikring	-216	-184
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-9.651	-6.485
Øvrige administrationsudgifter	<u>-65.959</u>	<u>-49.538</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>-140.700</u>	<u>-101.602</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	56	41
Revisionshonorar (inkl. moms)		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	556	400
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	394	80
Skatterådgivning	254	0
Andre ydelser	<u>2.169</u>	<u>26</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>3.373</u>	<u>506</u>

Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> 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	1.829	1.807
Direktør Henry Høeg Andersen	2.230	2.146
Variabelt vederlag:		
Direktør Caspar Møller (fratrådt 31. december 2015)	<u>0</u>	<u>4</u>
Vederlag til direktionen i alt	<u>4.059</u>	<u>3.957</u>
Bestyrelsen		
Fast vederlag:		
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	0	125
Bestyrelsesmedlem Jørn Nielsen	100	100
Bestyrelsesmedlem Søren Fryland Møller (fratrådt 14. marts 2018)	<u>0</u>	<u>100</u>
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>100</u>	<u>325</u>
Antal bestyrelsesmedlemmer	<u>3</u>	<u>4</u>
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	21.839	12.708
Variabelt vederlag	<u>5.718</u>	<u>2.194</u>
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	<u>27.557</u>	<u>14.902</u>
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	<u>18</u>	<u>11</u>

Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> 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	1.829	
Direktør Henry Høeg Andersen	2.230	
Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup	350	
Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen	5.180	
Bestyrelsesmedlem Jørn Nielsen	100	

6. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Afskrivninger på ombygning på lejede lokaler og installationer	-429	-131
Afskrivninger på maskiner og inventar	-356	-324
Afskrivninger på software	<u>0</u>	<u>-62</u>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	<u>-785</u>	<u>-517</u>

7. Andre driftsudgifter

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

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
8. Finansielle indtægter		
Renter banker	39	41
Øvrige renter	<u>33</u>	<u>0</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>72</u>	<u>41</u>
9. Finansielle omkostninger		
Renter banker	-457	-312
Øvrige renter	<u>-1</u>	<u>-3</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>-458</u>	<u>-315</u>
10. Kursreguleringer		
Aktier mv.	1	6
Obligationer	-96	0
Valuta	<u>-32</u>	<u>-15</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-127</u>	<u>-9</u>
11. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-45.195	-44.783
Ændring i udskudt skat	764	101
Regulering af udskudt skat tidligere år	-74	0
Regulering af aktuel skat tidligere år	-70	-83
Nedsættelse af selskabsskatteprocenten	<u>0</u>	<u>0</u>
Skat i alt	<u>-44.575</u>	<u>-44.765</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,79</u>	<u>20,01</u>
Skatteprocent for året	22,00	22,00
Regulering af udskudt skat tidligere år	0,04	0,00
Regulering af aktuel skat tidligere år	0,04	0,04
Nedskrivning af skatteprocent	0,00	0,00
Skatteprocent vedr. permanente afvigelser	<u>0,71</u>	<u>-2,03</u>
	<u>22,79</u>	<u>20,01</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
12. Materielle aktiver		
Driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	1.675	2.825
Tilgang	1.348	242
Afgang	<u>-1.136</u>	<u>-1.392</u>
Kostpris ultimo	<u>1.887</u>	<u>1.675</u>
Af- og nedskrivninger primo	-943	-2.011
Årets afskrivninger	-356	-324
Tilbageførsel ved afgang	<u>4</u>	<u>1.392</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-1.295</u>	<u>-943</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>592</u>	<u>732</u>
Ombygning lejede lokaler		
Kostpris primo	2.936	2.287
Tilgang	808	1.363
Afgang	<u>0</u>	<u>-714</u>
Kostpris ultimo	<u>3.744</u>	<u>2.936</u>
Af- og nedskrivninger primo	-1.386	-1.959
Årets afskrivninger	-429	-131
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>704</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-1.815</u>	<u>-1.386</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.929</u>	<u>1.550</u>
I alt materielle aktiver	<u>2.521</u>	<u>2.282</u>

Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
13. Udskudte skatteaktiver		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	220	172
Kortfristet gæld	<u>1.057</u>	<u>325</u>
Udskudte skatteaktiver i alt	<u>1.277</u>	<u>497</u>

14. Andre tilgodehavender

Debitorer	1.873	1.983
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	182	34
Andre tilgodehavender	<u>539</u>	<u>325</u>
Andre tilgodehavender i alt	<u>2.594</u>	<u>2.342</u>

15. Likvider

Likvide beholdninger består af anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter.

16. Egenkapital

Selskabets aktiekapital udgør kr. 15.500.000 fordelt i 155.000 aktier á kr. 100.
Ingen af aktierne er tildelt særlige rettigheder.

Udviklingen i selskabets aktiekapital de 5 foregående år.

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
Formuepleje A/S	<u>15.300</u>	<u>15.300</u>	<u>15.400</u>	<u>15.400</u>	<u>15.500</u>

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
17. Anden gæld		
Kreditorer	9.819	6.579
Gæld til tilknyttede virksomheder	106	1.113
Skyldige renter og provisioner	11.279	7.313
Øvrige passiver	<u>23.481</u>	<u>14.896</u>
Anden gæld i alt	<u>44.685</u>	<u>29.901</u>

Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
18. Kapitalgrundlag		
Egenkapital = Kernekapital	86.044	57.861
Foreslået udbytte	-20.000	0
Immaterielle aktiver	0	0
Udskudte skatteaktiver	<u>-1.277</u>	<u>-497</u>
Kapitalgrundlag	<u>64.767</u>	<u>57.364</u>
19. Eventualforpligtelser		
Garanti:		
Garantifonden for indskydere og investorer	851	948
Garantistillelse – VP Securities	<u>0</u>	<u>536</u>
Ikke-balanceførte poster	<u>851</u>	<u>1.484</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. Lejemål og husleje deles forholdsmæssigt med et andet selskab i koncernen. Formuepleje A/S' andel af lejen indtil udløb udgør t.kr. 5.079.

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.

Noter

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

Markedsrisiko

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

Operationel risiko

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 står primært kontant eller investeres i kortfristede obligationer, 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 risikoplysninger.

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
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
Formuepleje Real Estate Consulting 2 A/S	Tilknyttet virksomhed

Noter

21. Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

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.
- Der er mellem Formuepleje A/S og Formuepleje Real Estate Consulting 1 A/S samt Formuepleje Real Estate Consulting 2 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, Kommunikation, 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.

