

1. JANUAR 2016 - 31. DECEMBER 2016

ÅRSRAPPORT 2016

Formuepleje A/S

FORMUE | PLEJE

FORMUE | PLEJE

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|----------------------------------------------|-------------|
| Fakta om Formuepleje A/S | 1 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionserklæringer | 4 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 12 |
| Balance | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Noter | 16 |

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 Rønne

Direktør Søren Fryland Møller
H.C. Ørsteds Vej 46, 3.th
1879 Frederiksberg C

Direktør Niels B. Thuesen
Skåde Søpark 23
8270 Højbjerg

Projektleder Jørn Nielsen
Christianslund 110A
8300 Odde

Fakta om Formuepleje A/S

Direktion

Direktør Søren Astrup
Testrupvej 10
8320 Mårslet

Direktør Henry Høeg Andersen
Råhøjtoften 20
8260 Viby J

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dusager 16
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 7. marts 2017

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 7. marts 2017

Direktion

Søren Astrup
direktør

Henry Høeg Andersen
direktør

Bestyrelse

Steffen Ebdrup
formand

Niels B. Thuesen

Jørn Nielsen

Søren Fryland Møller

Den uafhængige revisors revisionserklæringer

Til kapitalejeren i Formuepleje A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 finansiell 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 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, 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 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 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 7. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nummer 32 89 54 68

Ivan Madsen
Statsaut. revisor

Helle Damsgaard Jensen
Statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Formuepleje A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formuepleje koncernen. Formueplejekoncernen er en kapitalforvalter, der formidler investeringsløsninger til såvel professionelle - som private kunder - og er Danmarks største uafhængige formueforvalter med mere end 10.000 investorer og knap 50 milliarder kroner under forvaltning.

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

Ved årets afslutning administrerer selskabet 2 investeringsforeninger med 13 afdelinger og forvalter 8 kapitalforeninger og alternative investeringsfonde.

Resultat

Selskabet administrerede ved årets udgang en samlet investeringsforeningsformue på 49.775 mio. kr. inklusiv investeringer i andre afdelinger mod 49.013 mio. kr. ultimo 2015, hvilket svarer til en stigning på 1,6%.

Det samlede antal cirkulerende andele under administration var 153.533 tusinde stk. ultimo 2016 mod 166.438 tusinde stk. ultimo 2015, hvilket svarer til et fald på 8%.

I 2016 er der oprettet en ny forening, Kapitalforeningen Absalon Invest.

Selskabet realiserede i 2016 et overskud efter skat på 91.014 t.kr. mod et overskud året før på 96.776 t.kr..

De samlede driftsindtægter blev på 251.344 t.kr. Heri indgår honorarindtægter på 163,6 mio. kr. i fast honorar samt et samlet resultathonorar på 67,9 mio. kr. fra investerings- og kapitalforeningerne. Der har i løbet af året været store udsving i flere afdelingers formuer. Årsagen hertil er, at 2016 startede med betydelige kursfald, efterfulgt af en periode hvor markedet bevægede sig gradvist op, og trods overraskende stemmeresultater vedrørende Brexit og det amerikanske præsidentvalg udviklede markederne sig særligt positivt i andet halvår.

De samlede driftsudgifter blev på 138.425 t.kr., hvilket svarer til et fald på 7%. Faldet i driftsudgifter skyldes dels lavere personalerelaterede omkostninger dels en lavere omkostning til ekstern rådgivning.

Der er i løbet af regnskabsåret udloddet 48,5 mio. kr. I årsrapporten er der afsat 45,5 mio. kr. til udlodning.

Selskabets seneste forventning til årets resultat var et overskud omkring 5,0 mio.kr. I forbindelse med fusionen mellem Formuepleje Fund Management A/S og Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab blev det fortsættende selskab Formuepleje A/S' forretningsomfang imidlertid betydelig øget, hvorfor årets resultat er væsentligt over forventningen ultimo 2015.

Ledelsesberetning (fortsat)

Balance

Ultimo 2016 var selskabets samlede balance 143,9 mio. kr. Aktivsammensætningen er koncentreret omkring indestående i danske pengeinstitutter på i alt 136,2 mio.kr., materielle og immaterielle anlægsaktiver på 1,2 mio.kr., udskudt skatteaktiv på 0,4 mio. kr., mens tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter udgør 6,1 mio.kr.

Begivenheder i løbet af året

Formuepleje Fund Management A/S er med virkning fra 1. januar 2016 fusioneret med Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab med Formuepleje Fund Management A/S som det fortsættende selskab. Formuepleje Fund Management A/S har samtidig ændret navn til Formuepleje A/S. Fusionen vil medvirke til at koncentrere koncernens kompetencer og mindske koncernens administrative kompleksitet.

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 2016 på 54.439 t.kr. Det højeste kapitalkrav udgør 41.311 t.kr. og selskabet har således en overdækning på 13.128 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 2017, 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.

Risikoplysninger

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

Ledelsesberetning (fortsat)

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 måneds 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 regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke siden regnskabsperiodens udløb den 31. december 2016 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

Formuerne hos de forvaltede foreninger forventes at stige i begrænset omfang. Forventningerne er baseret på en positiv markedsudvikling og under forudsætning af samme antal foreninger under administration. Samlet set forventes der derfor en moderat stigning i indtægterne fra de administrerede afdelinger.

Omkostningsniveauet forventes at være stabilt eller lidt faldende og med øgede indtægter fra nye forretningsområder forventes selskabet at realisere et overskud på omkring 100 mio. kr. i 2017.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed, da selskabets indtjening er variabel, eftersom indtægterne er afhængige af de forvaltede formuer. Udviklingen på de finansielle markeder har ligesom udviklingen i antal andele i de forvaltede foreninger betydning for selskabets indtægter og dermed resultatet. Omkostningsbasen er forholdsvist stabil, om end der kan opstå behov for at selskabet afholder uforudsete omkostninger.

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

Steffen Ebdrup Invest ApS
JUT nr. 8925 A/S
Block F ApS
Block GLK3 ApS
Block P2 ApS
Strandhotellet Blokhus ApS
Ejendomsselskabet Skejbyvej 1 ApS

Niels B. Thuesen**Direktør i:**

ACTN ApS
Formuepleje Holding A/S

Søren Fryland Møller**Direktør i:**

Insalvo ApS
Penelope ApS
Equilibria ApS

Formand for bestyrelsen i:

Petrus A/S
Dalgas Avenue 50 ApS
Amager Strandvej 60-64/Ved
Amagerbanen 37 ApS
Nimbusparken I ApS
Nimbusparken III ApS
Valby Maskinfabrik 10 ApS
Valby Maskinfabrik 11 ApS
Valby Maskinfabrik 12 ApS
Valby Maskinfabrik 7 ApS
Valby Maskinfabrik 8 ApS
RoyalCasino.com A/S
Aarhus Symfoniorkesters Fond af 13. april 1983
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

Formand for bestyrelsen i:

MyC4 A/S
Octo ApS

Formand for bestyrelsen i:**Medlem af bestyrelsen i:**

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

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
Stockondeals ApS

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

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

Jørn Nielsen**Direktør i:**

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

Ledelsens andre hverv (fortsat)

Direktion

Søren Astrup

Direktør i:

Søren Astrup Holding ApS
Formuepleje Triple Alfa Global Equities ApS
Formuepleje Safe A/S
Formuepleje Epikur A/S
Formuepleje Penta A/S
Formuepleje Merkur A/S
Formuepleje Pareto A/S
Formuepleje Limittellus A/S
Formuepleje Optimum A/S
Formuepleje Fokus A/S

Henry Høeg Andersen

Direktør i:

Medlem af bestyrelsen i:

Medlem af bestyrelsen i:

Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Resultat- og totalindkomstopgørelse

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Administrationsgebyrer | 3 | 231.459 | 243.278 |
| Andre driftsindtægter | 4 | 19.939 | 20.066 |
| Udgifter til personale og administration | 5 | -138.425 | -149.099 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 6 | <u>-733</u> | <u>-792</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 112.240 | 113.453 |
| Finansielle indtægter | 7 | 85 | 98 |
| Finansielle omkostninger | 8 | -129 | -191 |
| Kursreguleringer | 9 | -10 | -30 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | | <u>0</u> | <u>6.158</u> |
| Resultat før skat | | 112.186 | 119.488 |
| Skat | 10 | <u>-21.172</u> | <u>-22.712</u> |
| Årets resultat | | <u>91.014</u> | <u>96.776</u> |
| Til rådighed for udlodning: | | | |
| Årets resultat | | 91.014 | 96.776 |
| Overført fra tidligere år | | <u>42.483</u> | <u>52.132</u> |
| I alt | | 133.497 | 148.908 |
| Der foreslås anvendt således: | | | |
| Udbytte, ordinært | | 45.500 | 31.000 |
| Udbytte udloddet i løbet af året | | 48.500 | 83.748 |
| Overført til næste år | | <u>39.497</u> | <u>34.160</u> |
| I alt | | 133.497 | 148.908 |
| Totalindkomstopgørelse | | | |
| Årets resultat | | 91.014 | 96.776 |
| Anden totalindkomst | | 0 | 0 |
| Skat af anden totalindkomst | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Årets totalindkomst | | <u>91.014</u> | <u>96.776</u> |

Balance

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Aktiver | | | |
| Immaterielle aktiver | | | |
| Software | 11 | 62 | 303 |
| Immaterielle aktiver i alt | | <u>62</u> | <u>303</u> |
| Materielle aktiver | | | |
| Driftsmateriel og inventar | 12 | 814 | 614 |
| Ombygning lejede lokaler | 12 | 328 | 364 |
| Materielle aktiver i alt | | <u>1.142</u> | <u>978</u> |
| Tilgodehavender | | | |
| Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger | | 133 | 115 |
| Udskudte skatteaktiver | 16 | 396 | 278 |
| Andre tilgodehavender | 17 | 1.905 | 3.234 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 4.042 | 5.632 |
| Tilgodehavender i alt | | <u>6.476</u> | <u>9.259</u> |
| Værdipapirer og kapitalandele | | | |
| Aktier m.v. | | 25 | 24 |
| Værdipapirer og kapitalandele i alt | | <u>25</u> | <u>24</u> |
| Likvide beholdninger | 13 | <u>136.151</u> | <u>115.021</u> |
| Aktiver | | <u><u>143.856</u></u> | <u><u>125.585</u></u> |

Balance

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|----------------------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Passiver | | | |
| Egenkapital | | | |
| Aktiekapital | 14 | 15.400 | 22.800 |
| Overført overskud | | 39.497 | 35.083 |
| Foreslået udbytte | | <u>45.500</u> | <u>31.000</u> |
| Egenkapital i alt | | <u>100.397</u> | <u>88.883</u> |
| Gæld | | | |
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 13.382 | 1.377 |
| Anden gæld | | <u>30.077</u> | <u>35.325</u> |
| Gæld i alt | | <u>43.459</u> | <u>36.702</u> |
| Passiver | | <u>143.856</u> | <u>125.585</u> |
| Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser | 15-21 | | |

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 01.01.2015 | 22.971 | 882 | 51.250 | 33.752 | 108.855 |
| Årets resultat | 0 | -882 | -17.090 | 114.748 | 96.776 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets totalindkomst | 0 | -882 | -17.090 | 114.748 | 96.776 |
| Kapitaltilførsler eller -nedsættelser | -171 | 0 | 171 | 0 | 0 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -33.752 | -33.752 |
| Udbytte udbetalt i årets løb | 0 | 0 | 0 | -83.748 | -83.748 |
| Udbytte egne aktier | 0 | 0 | 752 | 0 | 752 |
| Egenkapital 31.12.2015 | 22.800 | 0 | 35.083 | 31.000 | 88.883 |

Aktiekapital på 22.800 t.kr. omfatter summen af aktiekapital i de to fusionerede selskaber.

Specifikation af egenkapital som følge af fusion:

Egenkapital 01.01.2016 i

| | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------------|
| Formuepleje Fund Management A/S | 15.300 | 0 | 4.641 | 0 | 19.941 |
| Tilførsel som følge af fusion med Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab | 100 | 0 | 37.842 | 31.000 | 68.942 |
| 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 |
| 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 |

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. Finansielle indtægter
8. Finansielle omkostninger
9. Kursreguleringer
10. Skat
11. Immaterielle aktiver
12. Materielle aktiver
13. Likvider
14. Egenkapital
15. Kapitalgrundlag
16. Udskudte skatteaktiver
17. Andre tilgodehavender
18. Eventualforpligtelser
19. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
20. Nærtstående parter og ejerforhold
21. Koncernforhold

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell 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. Sammenligningstillene omfatter summen af Formuepleje Fund Management A/S og Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab.

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.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger er periodiseret inden for regnskabsåret.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

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.

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 og Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab 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.

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>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> | <u>2014</u> <u>t.kr.</u> | <u>2013</u> <u>t.kr.</u> | <u>2012</u> <u>t.kr.</u> |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Administrationsgebyrer | 231.459 | 243.278 | 235.635 | 162.972 | 74.224 |
| Udgifter til personale og administration | 138.425 | 149.099 | 123.381 | 66.786 | 39.617 |
| Resultat før finansielle poster | 112.240 | 113.453 | 111.262 | 95.705 | 34.599 |
| Årets resultat | 91.014 | 96.776 | 352.957 | 70.337 | 25.248 |
| Balance | | | | | |
| Egenkapital | 100.397 | 88.883 | 108.855 | 117.524 | 25.937 |
| Aktiver i alt | 143.856 | 125.585 | 159.191 | 150.755 | 42.164 |
| Nøgletal | | | | | |
| Solvensprocent* | - | - | - | 145,0 | 174,7 |
| Egenkapitalforrentning før skat | 118,5 | 120,9 | 336,4 | 131,6 | 107,5 |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 96,2 | 97,9 | 311,8 | 98,1 | 78,5 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 47 | 53 | 42 | 22 | 14 |
| Antal foreninger under administration | 10 | 10 | 10 | 8 | 3 |
| Antal afdelinger under administration | 21 | 21 | 20 | 19 | 15 |
| Formue under administration | 49.775.495 | 49.013.329 | 50.102.878 | 34.826.471 | 3.500.549 |

*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

| | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3. Administrationsgebyrer | | |
| Investeringsforeningen Absalon Invest | 1.354 | 2.959 |
| Investeringsforeningen Indeks | 529 | 2.002 |
| Investeringsforeningen Formuepleje | 12.718 | 20.332 |
| Formuepleje Triple Alfa Global Equities ApS | -5 | 4 |
| Kapitalforeningen Formuepleje Safe | 93.230 | 101.363 |
| Kapitalforeningen Formuepleje Epikur | 48.306 | 33.475 |
| Kapitalforeningen Formuepleje Penta | 50.949 | 52.992 |
| Kapitalforeningen Formuepleje Merkur | 120 | 4.181 |
| Kapitalforeningen Formuepleje Pareto | 16.814 | 19.796 |
| Kapitalforeningen Formuepleje Fokus | 11.384 | 6.967 |
| Kapitalforeningen Absalon Invest | -1 | 0 |
| Absalon Sicav | -3.667 | -941 |
| Formuepleje Sicav | -384 | -22 |
| Porteføljepleje | <u>112</u> | <u>170</u> |
| Administrationsgebyrer i alt | <u>231.459</u> | <u>243.278</u> |
| | | |
| 4. Andre driftsindtægter | | |
| Indtægt relateret til salg af dattervirksomhed | <u>19.939</u> | <u>20.066</u> |
| Andre driftsindtægter i alt | <u>19.939</u> | <u>20.066</u> |
| | | |
| 5. Udgifter til personale og administration | | |
| Løn | -39.692 | -46.632 |
| Pensioner | -5.079 | -5.596 |
| Andre udgifter til social sikring | -222 | -227 |
| Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen | -6.282 | -6.344 |
| Øvrige administrationsudgifter | <u>-87.150</u> | <u>-90.300</u> |
| Udgifter til personale og administration i alt | <u>-138.425</u> | <u>-149.099</u> |

Selskabet afholder ikke gebyrer til de administrerede foreningers depotselskaber, da sådanne gebyrer afholdes direkte af foreningerne.

Gennemsnitligt antal medarbejdere

47

53

Noter

| | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 5. Udgifter til personale og administration (fortsat) | | |
| Revisionshonorar | | |
| Lovpligtig revision af årsregnskabet | 540 | 503 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 127 | 132 |
| Skatterådgivning | 22 | 0 |
| Andre ydelser | <u>30</u> | <u>72</u> |
| Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision | <u>719</u> | <u>707</u> |
| Samlet vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen (t.kr.). | | |
| Direktionen | | |
| Fast vederlag inkl. pension: | | |
| Direktør Søren Astrup | 1.772 | 1.741 |
| Direktør Caspar Morillas Møller (fratrådt 31. december 2015) | 0 | 1.274 |
| Direktør Henry Høeg Andersen | 2.090 | 2.058 |
| Variabelt vederlag: | | |
| Direktør Søren Astrup | 0 | 0 |
| Direktør Caspar Morillas Møller (fratrådt 31. december 2015) | 3 | 4 |
| Direktør Henry Høeg Andersen | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Vederlag til direktionen i alt | <u>3.865</u> | <u>5.077</u> |
| Bestyrelsen | | |
| Fast vederlag: | | |
| Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup | 125 | 75 |
| Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen | 0 | 0 |
| Bestyrelsesmedlem Lars Andersen (fratrådt 7. juli 2016) | 50 | 100 |
| Bestyrelsesmedlem Jørn Nielsen | 100 | 100 |
| Bestyrelsesmedlem Søren Fryland Møller | <u>100</u> | <u>50</u> |
| Vederlag til bestyrelsen i alt | <u>375</u> | <u>325</u> |
| Antal bestyrelsesmedlemmer | <u>4</u> | <u>5</u> |

Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.

Noter

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 5. Udgifter til personale og administration (fortsat) | | |
| Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen | | |
| Fast vederlag | 14.660 | 20.016 |
| Variabelt vederlag | <u>1.245</u> | <u>1.748</u> |
| Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt | <u>15.905</u> | <u>21.764</u> |
| | | |
| Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen | <u>10</u> | <u>18</u> |
| | | |
| 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 | 1.772 | |
| Direktør Caspar Morillas Møller (fratrådt 31. december 2015) | 3 | |
| Direktør Henry Høeg Andersen | 2.090 | |
| Bestyrelsesformand Steffen Ebdrup | 350 | |
| Bestyrelsesmedlem Niels B. Thuesen | 3.638 | |
| Bestyrelsesmedlem Lars Andersen (fratrådt 7. juli 2016) | 50 | |
| 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 | -250 | -247 |
| Afskrivninger på maskiner og inventar | -242 | -290 |
| Afskrivninger på software | <u>-241</u> | <u>-255</u> |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt | <u>-733</u> | <u>-792</u> |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 7. Finansielle indtægter | | |
| Renter banker | 85 | 98 |
| Finansielle indtægter i alt | 85 | 98 |
| 8. Finansielle omkostninger | | |
| Renter banker | -128 | -187 |
| Øvrige renter | -1 | -4 |
| Finansielle omkostninger i alt | -129 | -191 |
| 9. Kursreguleringer | | |
| Aktier mv. | 1 | 2 |
| Valuta | -11 | -32 |
| Kursreguleringer i alt | -10 | -30 |
| 10. Skat | | |
| Beregnet skat af årets indkomst | -21.382 | -22.876 |
| Ændring i udskudt skat | 191 | 168 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | -78 | 0 |
| Regulering af aktuel skat tidligere år | 92 | 7 |
| Nedsættelse af selskabsskatteprocenten | 5 | -11 |
| Skat i alt | -21.172 | -22.712 |
| Effektiv skatteprocent | 18,87 | 19,01 |
| Skatteprocent for året | 22,00 | 23,50 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 0,07 | 0,00 |
| Regulering af aktuel skat tidligere år | -0,08 | 0,00 |
| Nedskrivning af skatteprocent | -0,01 | 0,01 |
| Skatteprocent vedr. permanente afvigelser | -3,11 | -4,50 |
| | 18,87 | 19,01 |

Noter

| | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 11. Immaterielle aktiver | | |
| Goodwill | | |
| Kostpris primo | 0 | 5.000 |
| Tilgang | 0 | 0 |
| Afgang | <u>0</u> | <u>-5.000</u> |
| Kostpris ultimo | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 0 | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | |
| 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 | -999 | -744 |
| Årets afskrivninger | -241 | -255 |
| Tilbageførsel ved afgang | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-1.240</u> | <u>-999</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>62</u> | <u>303</u> |
| | | |
| I alt immaterielle aktiver | <u>62</u> | <u>303</u> |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 12. Materielle aktiver | | |
| Driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 2.652 | 2.576 |
| Tilgang | 442 | 76 |
| Afgang | <u>-269</u> | <u>0</u> |
| Kostpris ultimo | <u>2.825</u> | <u>2.652</u> |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -2.038 | -1.748 |
| Årets afskrivninger | -242 | -290 |
| Tilbageførsel ved afgang | <u>269</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-2.011</u> | <u>-2.038</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>814</u> | <u>614</u> |
| | | |
| Ombygning lejede lokaler | | |
| Kostpris primo | 2.073 | 2.073 |
| Tilgang | 214 | 0 |
| Afgang | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kostpris ultimo | <u>2.287</u> | <u>2.073</u> |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -1.709 | -1.462 |
| Årets afskrivninger | -250 | -247 |
| Tilbageførsel ved afgang | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-1.959</u> | <u>-1.709</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>328</u> | <u>364</u> |
| | | |
| I alt materielle aktiver | <u>1.142</u> | <u>978</u> |

Noter

13. Likvider

Likvide beholdninger består af anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter.

14. 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.

| | <u>2012</u> <u>t.kr.</u> | <u>2013</u> <u>t.kr.</u> | <u>2014</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Formuepleje Fund Management A/S | 3.300 | 7.300 | 15.300 | 15.300 | - |
| Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab | 7.671 | 7.671 | 7.671 | 7.500 | - |
| Formuepleje A/S | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>15.400</u> |

15. Kapitalgrundlag

| | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Egenkapital = Kernekapital | 100.397 | 88.883 |
| Foreslået udbytte | -45.500 | -31.000 |
| Immaterielle aktiver | -62 | -303 |
| Udskudte skatteaktiver | <u>-396</u> | <u>-278</u> |
| Kapitalgrundlag | <u>54.439</u> | <u>57.302</u> |

16. Udskudte skatteaktiver

Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:

| | | |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Immaterielle anlægsaktiver | -14 | -66 |
| Materielle anlægsaktiver | 216 | 115 |
| Kortfristet gæld | <u>194</u> | <u>229</u> |
| Hensættelser til udskudt skat i alt | <u>396</u> | <u>278</u> |

17. Andre tilgodehavender

| | | |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Andre tilgodehavender | <u>1.905</u> | <u>3.234</u> |
| Andre tilgodehavender i alt | <u>1.905</u> | <u>3.234</u> |

Noter

| | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|--------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 18. Eventualforpligtelser | | |
| Garanti: | | |
| Garantifonden for indskydere og investorer | 939 | 634 |
| Garantistillelse – VP Securities | <u>521</u> | <u>509</u> |
| Ikke-balanceførte poster | <u>1.460</u> | <u>1.143</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. 7.894.432.

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.

19. 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. 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.

Noter

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

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 risikoplysninger.

20. 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 |

Transaktioner

Mellem Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje A/S er der indgået aftale om investeringsrådgivning, porteføljepleje, og markedsføring/distribution.

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.

21. 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.

