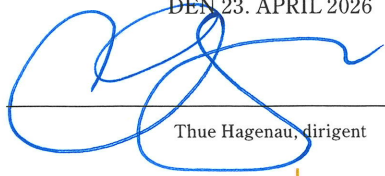


GODKENDT PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING
DEN 23. APRIL 2026



Thue Hagenau, dirigent

FORMUE|PLEJE

Formuepleje Holding A/S, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 33507542

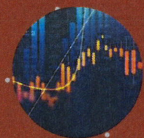
1. JANUAR 2025 – 31. DECEMBER 2025

Årsrapport Formuepleje Holding A/S

CVR-NR. 33507542



2025



FORMUE|PLEJE

Selskabsoplysninger	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Ledelsens andre hverv	13 - 14
Resultat og totalindkomst	15 - 16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20 - 41

Selskabet

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

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

Formål

Selskabet er moderselskab i en koncern, der har til formål som kerneydelse at levere langsigtede opsparingsløsninger, der giver koncernens kunder et konkurrencedygtigt afkast efter alle omkostninger. Selskabet kan desuden levere ydelser til dets datterselskaber, associerede selskaber, samt samarbejdspartnere.

Bestyrelse

Lars Bo Bertram (formand)
Andreas Hommelhoff
Jesper Lund
Daniel Albæk
Carsten With Thygesen

Direktion

Peter Kjærgaard (adm. direktør)

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Bankforbindelse

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

Nordea Bank Danmark A/S

Tilsynsmyndighed

Følgende offentlige myndighed fører tilsyn med danske finansielle virksomheder:

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2025 for Formuepleje Holding A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2025.

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

Aarhus, den 26. marts 2026

Direktionen

Peter Kjærgaard
Adm. Direktør

Bestyrelsen

Lars Bo Bertram
Formand

Andreas Hommelhoff

Jesper Lund

Daniel Albæk

Carsten With Thygesen

Til kapitalejerne i Formuepleje Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 26. marts 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44143

Hovedaktiviteter

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

Årets resultat

Formuepleje Holding A/S realiserede i regnskabsåret 2025 et nettoresultat på 21,2 mio. kr. mod 62,3 mio. kr. i 2024, svarende til et fald på 41,1 mio. kr. eller 66%. Resultatet skal ses i sammenhæng med udviklingen i datterselskabet, Formuepleje A/S hvor lavere formuer under forvaltning har påvirket resultatet.

De samlede indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør i regnskabsåret 21,2 mio. kr. mod 67,2 mio. kr. i 2024 svarende til et fald på 68%

Omkostningerne endte på 6,8 mio. kr. mod 8,9 mio. kr. i 2024. Omkostningerne faldt med 2,1 mio. kr. Der har været besparelser på alle omkostningsgrupper, men det er primært lavere personaleomkostninger og lavere eksterne omkostninger der bidrager til besparelsen.

Årets resultat før skat kan opgøres til 20,2 mio. kr. mod 60,8 mio. kr. i 2024. Skat af årets resultat udgør en indtægt på 1,0 mio. kr., hvorefter nettoresultatet realiseres på 21,2 mio. kr. Der er i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten ikke afsat udbytte.

I seneste årsrapport forventede ledelsen et resultat før skat på 20-40 mio. kr., dette blev i halvårsrapporten, som en konsekvens af udviklingen på de finansielle markeder, justeret til niveauet 10-30 mio. kr. Selskabets endelige resultat før skat udgør 20,2 mio. kr. og endte dermed indenfor resultatforventningen.

Begivenheder i regnskabsperioden

Ændringer i bestyrelsen

Bestyrelsesmedlem, Martin Nygaard Christoffersen er på ekstraordinær generalforsamling i september 2025 trådt ud af bestyrelsen. I stedet blev Carsten With Thygesen, der i mange år har siddet i bestyrelsen i Formueplejes investeringsforeninger samt datterselskabet, Formuepleje A/S valgt ind i Formuepleje Holdings bestyrelse.

Balance

Selskabets aktiver ved udgangen af regnskabsperioden består primært af kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder på 203,1 mio. kr. svarende til 55% af den samlede aktivmasse. Bankindeståender på 85,8 mio. kr., øvrige aktiver består af finansielle aktiver i ikke-konsoliderede selskaber på 1,5 mio. kr., immaterielle aktiver på 73,4 mio. kr., materielle aktiver på 0,4 mio. kr., aktuelle og udskudte skatteaktiver på 1,8 mio. kr., mens andre aktiver og periodeafgrænsningsposter udgør 0,4 mio. kr.

Kapitalforhold

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

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

På baggrund af det udarbejdede budget for 2026 er det ledelsens forventning, at selskabet ved egen indtjening vil være tilstrækkelig robust til at imødekomme kravene til kapital og solvens.

Formueplejekoncernen i overblik

Koncernen består af i alt ni selskaber, hvoraf de tre er finansielle selskaber under tilsyn af Finanstilsynet. Koncernen består således af moderselskabet FP Kapital A/S og herunder Octo II ApS samt Formuepleje Holding A/S, der er moderselskab for driftsselskabet Formuepleje A/S samt en række mindre selskaber med ingen eller begrænset aktivitet.

Kunder og kapital under forvaltning

Formueplejekoncernen har såvel institutionelle – som private – kunder og er en af Danmarks største bankuafhængige formueforvaltere med mere end 14.000 investorer og mere end 50 mia. kr. under forvaltning.

Ledelse og ejere

Direktionen består af adm. direktør Peter Kjærgaard.

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

Videnressourcer

De væsentligste videnressourcer, som har særlig betydning for den fremtidige indtjening, omfatter primært den ekspertise og de specialiserede kompetencer, der findes hos centrale medarbejdere inden for investerings-, rådgivnings- og administrative områder. Derudover spiller investeringsprocesser og analysemetoder, der anvendes i formueforvaltning og -rådgivning, samt administrative processer og systemer en afgørende rolle. For at bevare disse videnressourcer tilbyder Formueplejekoncernen konkurrencedygtige vilkår og arbejder samtidig proaktivt med at styrke virksomhedskulturen.

Risici

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

Via stresstest er selskabets følsomhed over for fald i indtjeningen analyseret. Stresstestene omfatter kursfald i porteføljerne og kundeudtræk. Selskabets evne til at generere overskud i forskellige

scenarier bliver testet sammen med selskabets muligheder for omkostningsreducerende initiativer bliver vurderet.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets udløb den 31. december 2025 og indtil årsrapportens underskrivelse indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventning til fremtidig udvikling

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2026 er baseret på den forventede udvikling på henholdsvis finansmarkederne og til kapital under forvaltning. De finansielle markeder formåede i 2025 at skabe fremgang trods betydelige bekymringer. Selvom der stadig er flere forhold, der giver anledning til uro i 2026, vurderer Formuepleje, at der fortsat er grundlag for en moderat optimisme, når man ser på de største økonomier.

Den globale vækst er relativt robust, trukket af USA med en acceleration til omkring 2,0% BNP-vækst mod udgangen af 2026. Europa halter fortsat efter med en forventning på cirka 1,1% vækst, men understøttes af forventningerne til den ekspansive tyske finanspolitik, hvilket giver konturerne af et fornuftigt europæisk vækstår. I Kina forventes en højere vækst (+4,5%) drevet af eksport, men med strukturelle, om end mindre, udfordringer i ejendomssektoren samt en svær overgang til en mere forbrugerdrevet økonomi. Formueplejes forventning er ikke et voldsomt positivt bidrag til den globale fremgang fra Kina.

Toldmodvinden i USA ventes at aftage og være medvirkende til, at inflationen gradvist vil bevæge sig lavere. Formuepleje forventer dog ikke, at vi når den langsigtede målsætning på cirka 2% før tidligst ved udgangen af 2026. Det er vores overbevisning, at den europæiske centralbank nu er færdig med at sænke renten i Europa, mens den amerikanske centralbank, med udgangspunkt i lavere inflation og svagheden i arbejdsmarkedet, vil sænke renten en enkelt gang i 2026. Dette er med forventningen om at markedets aktuelt højere inflationsforventninger, som følge af krigen i Mellemøsten, gradvis aftager uden mere permanente inflationseffekter i hovedscenariet.

De finansielle markeders risikopræmier er mange steder på relativt lave niveauer sammenlignet med historikken, hvorfor centrale omdrejningspunkter som indtjeningsudvikling, inflationsniveauer og ikke mindst udstedelsesaktiviteter fra førende stater vil være et omdrejningspunkt for de enkelte aktivklasser. Derudover har krigen i Mellemøsten generelt medført højere risikopræmier, specielt på rentesiden. Stigningen i risikopræmierne har dog generelt været af en begrænset karakter sammenlignet med tidligere geopolitiske konflikter. Samlet er det vores forventning, at konflikten i

Mellemøsten, i vores hovedscenarie, vil blive løst med det omdrejningspunkt, at en vedvarende høj oliepris ikke kan accepteres i et politisk- og økonomisk perspektiv.

Formuepleje er optimistiske på aktier, hvor konsensusforventningen er, at indtjeningsvæksten i USA igen vil være tocifret (cirka 12%), mens Europa vil opleve en mindre, men pæn, indtjeningsvækst efter et år med nulvækst (knap 10%). Forventningerne i markedet er dog høje, hvilket lægger en naturlig dæmper på det fremadrettede afkastpotentiale og øger potentialet for tab, hvis vækstbilledet eller indtjeningsvæksten skulle skuffe. På obligationer forventes der stabile korte renter, men mulighed for pres på de lange renter på grund af øget statsgældsudstedelse globalt. Afkastbidrag fra kredit og realkredit ventes lavere end i 2025. I dansk realkredit ventes udstedelsen af længere obligationer at falde, mens likviditet holder korte renter stabile. Svaghed i globale kreditmarkeder vil kunne smitte af på dansk realkredit.

Allokeringsmæssigt har Formuepleje fastholdt overvægt mod obligationer, svag overvægt mod aktier og en svag undervægt af virksomhedsobligationer. En forsigtig tilgang i et marked præget af usikkerhed.

Selskabet realiserede i 2025 et resultat før skat på 20 mio. kr. Forventningen til årets resultat for 2026 er et resultat før skat i niveauet 5-20 mio. kr.

Bestyrelsen

Lars Bo Bertram

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

IFU Investments Komplementar ApS
 IFU Investments Partners GP P/S
 DCIF I GP Komplementar ApS
 DCIF I GP P/S
 DAF I GP Komplementar ApS
 DAF I GP P/S
 DSDG GP Komplementar ApS
 DSDG GP P/S
 DSDG Holding ApS
 DSDG II GP Komplementar ApS
 DSDG II GP P/S
 DSDG II Holding ApS
 Hesse-Ragles Fond
 15. juni Fonden
 Arborethusene A/S
 15. JF Invest A/S

Andreas Hommelhoff

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesnæstformand i:

Hommelhoff Group A/S
 NRG I A.M.B.A.
 Domis ApS

Bestyrelsesmedlem i:

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

Jesper Lund

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

Actona Group A/S

Bestyrelsesnæstformand i:

Fonden Made In Denmark Golf

Bestyrelsesmedlem i:

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

Bestyrelsen

Daniel Albæk

Direktør i:

Anpartsselskabet af 9/6 2006
Anpartsselskabet af 06.11.2007
Banegaardsbygningen ApS
Anpartsselskabet af 4/11 2005
LLG Immobilien ApS
Komplementarselskabet Uldum ApS
Erhvervspark Silkeborg ApS
Viborgvej 16-18, Silkeborg ApS
Komplementarselskabet Graham Bells Vej ApS
Komplementarselskabet Gammel Lyngvej ApS
Byhaven Silkeborg ApS
Toftegårdene ApS
Eriksborg Development I ApS
Eriksborg Development II ApS
Komplementarselskabet Glentevej 61-65 ApS
Funder Dalgårdsvej ApS
Kejlstrup Tværvej ApS
Lillehøjvej ApS
LLG Skov ApS

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

Formuepleje A/S
FP Kapital A/S
Stubkjær Family Holding ApS
Stubkjær Family Group ApS
Vision Properties A/S
Vision Ejendomme A/S
Vision Estate A/S
IIP Denmark GP ApS
IIP Denmark P/S

Direktion

Peter Kjærgaard

Direktør i:

Formuepleje A/S
FP Kapital A/S
Formuepleje Safe A/S
FP Co-Invest I Feeder GP ApS

Carsten With Thygesen

Direktør i:

Cresco Capital A/S
Cresco Capital Services A/S

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	2025 t.DKK	2024 t.DKK
3 Renteindtægter	980	911
4 Renteudgifter	-9	-19
6 Nettorente- og gebyrindtægter	971	892
5,6 Kursreguleringer	4.673	1.304
7 Andre driftsindtægter	153	383
8 Udgifter til personale og administration	-6.582	-8.727
9 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-170	-212
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21.191	67.152
Resultat af aktiviteter under afvikling	-52	-23
Resultat før skat	20.184	60.769
10 Skat	1.045	1.577
Årets resultat	21.229	62.346

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	2025 t.DKK	2024 t.DKK
Resultatdisponering		
Årets resultat	21.229	62.346
I alt	21.229	62.346
Der foreslås anvendt således:		
Udbytte, ordinært	0	0
Udbytte udloddet i løbet af året	0	0
Overført til reserve efter indre værdis metode	21.232	342
Overført til næste år	-3	62.004
I alt	21.229	62.346
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	21.229	62.346
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst i alt	21.229	62.346

AKTIVER

Note	31.12.25 t.DKK	31.12.24 t.DKK	
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	85.795	47.532
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	203.126	221.819
13	Immaterielle aktiver	73.434	73.434
14	Grunde og bygninger	387	336
15	Øvrige materielle aktiver	46	103
	Aktuelle skatteaktiver	1.393	1.669
	Udsudte skatteaktiver	406	755
16	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.450	1.102
17	Andre aktiver	56	56
18	Periodeafgrænsningsposter	321	308
	Aktiver i alt	366.414	347.114

PASSIVER

Note		31.12.25 t.DKK	31.12.24 t.DKK
19	Andre passiver	13.123	15.164
	Gæld i alt	13.123	15.164
20	Aktiekapital	7.590	7.570
	Reserve for indre værdis metode	52.508	31.276
	Øvrige reserver (aktiebaseret aflønning)	3.278	3.465
	Overført resultat	289.915	289.639
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	353.291	331.950
	Passiver i alt	366.414	347.114

21-26 Øvrige noter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- sabsåret	I alt
Egenkapital pr. 01.01.24	7.551	0	30.934	1.496	227.654	0	267.635
Årets resultat	0	0	342	0	62.004	0	62.346
Totalindkomst	0	0	342	0	62.004	0	62.346
Aktiebaseret aflønning	0	0	0	1.969	0	0	1.969
Kapitalforhøjelser	19	3.183	0	0	0	0	3.202
Overført til overført resultat	0	-3.183	0	0	3.183	0	0
Ovf. til gældsforpligtelse (7P)	0	0	0	0	-3.202	0	-3.202
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.24	7.570	0	31.276	3.465	289.639	0	331.950
Egenkapital pr. 01.01.25	7.570	0	31.276	3.465	289.639	0	331.950
Årets resultat	0	0	21.232	0	-3	0	21.229
Totalindkomst	0	0	21.232	0	-3	0	21.229
Kapitalforhøjelser	18	3.204	0	0	0	0	3.222
Overført til overført resultat	0	-3.204	0	0	3.204	0	0
Ovf. til gældsforpligtelse (7P)	0	0	0	0	-3.222	0	-3.222
Aktiebaseret aflønning	0	0	0	112	0	0	112
PSU-aktier konverteret til Formuepleje Holding aktier	2	0	0	-299	297	0	0
Egenkapital pr. 31.12.25	7.590	0	52.508	3.278	289.915	0	353.291

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

NOTEOVERSIGT

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

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når moderselskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden koncernregnskabet og regnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og moderselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskab

Selskabet har i medfør med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen) §163 stk. 2 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen. Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af datervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- henholdsvis afviklingstidspunktet, inklusive ikke nedskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

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

Kursreguleringer

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

Udgifter til personale og administration

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

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

Afskrivninger

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

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

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

Skat

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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Selskabet indgår i sambeskatning med koncernforbundne selskaber, hvor administrations-selskabet beregner og afregner den samlede skat. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og selskabsskatteprocent.

BALANCEN

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor selskabet kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes ved første indregning til kostpris og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af eventuel merværdi mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på eventuel merværdi mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af merværdi mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser. Kunderelationer afskrives over 10 år.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i. Kunderelationer opgøres som merværdien mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser. Kunderelationer afskrives lineært over 10 år.

Immaterielle aktiver

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandele og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse.

Materielle og øvrige materielle aktiver

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

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

Ombygning af lejede lokaler afskrives over 5-10 år.

Inventar mv. afskrives over 3-5 år.

Grunde og bygninger afskrives over 5 år.

Leasing

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

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

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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

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

Andre passiver

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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Øvrige reserver

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

Foreslået udbytte

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

Hoved- og nøgletal

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

2. Femårsoversigt for året (hoved- og nøgletal)

HOVED- OG NØGLETAL

Beløb i t.DKK	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat					
Nettorente og gebyrindtægter	971	892	1.498	31	841
Kursreguleringer	4.673	1.304	-199	-4.290	-15.324
Udgifter til personale og administration	-6.582	-8.727	-22.284	-42.194	-37.896
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21.191	67.152	50.887	87.779	499.998
Årets resultat	21.229	62.346	44.069	68.573	481.895
Balance					
Egenkapital	353.291	331.950	267.635	300.158	510.584
Aktiver i alt	366.414	347.114	282.262	316.794	529.915
Nøgletal					
Kapitalprocent	1.415,2%	1.314,1%	1.255,3%	1.548,1%	367,3%
Kernekapitalprocent	1.415,2%	1.314,1%	1.255,3%	1.548,1%	367,3%
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	1.415,2%	1.314,1%	1.255,3%	1.548,1%	367,3%
Egenkapitalens forrentning før skat	5,9%	20,3%	14,5%	16,2%	119,6%
Egenkapitalens forrentning efter skat	6,2%	20,8%	15,5%	16,9%	120,8%
Indtjening pr. omkostningskrone (DKK)	4,0	7,8	2,8	2,5	13,3

	2025	2024
	t.DKK	t.DKK
<hr/>		
3. Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	980	911
I alt	980	911
<hr/>		
4. Renteudgifter		
Øvrige renteudgifter	-9	-19
I alt	-9	-19
<hr/>		
5. Kursreguleringer		
Aktier	4.671	1.550
Øvrige forpligtelser	2	-246
I alt	4.673	1.304
<hr/>		
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom.		
<hr/>		
7. Andre driftsindtægter		
Indtægter relateret til administrative ydelser	153	383
I alt	153	383
<hr/>		

	2025 t.DKK	2024 t.DKK
8. Udgifter til personale og administration		
Løn	-4.563	-6.052
Pensioner	-300	-210
Andre udgifter til social sikring	-8	-7
Afgifter beregnet på grundlag af personale- antal eller lønsum	-374	-434
Øvrige administrationsomkostninger	-1.337	-2.024
I alt	-6.582	-8.727

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede udgjorde 2 mod 2 sidste år.

Ansatte medarbejdere i Formuepleje Holding A/S er tilbudt deltagelse i et medarbejderaktieprogram (7P), hvor medarbejderne kan erhverve aktier i Formuepleje Holding A/S. Aktieprogrammet er en bruttolønsordning hvor medarbejderne kan konvertere en del af deres bruttoløn til aktier.

Seneste program løb fra 1. juli 2024 til den 30. juni 2025, mens det nuværende løber fra 1. juli 2025 til den 30. juni 2026. I forbindelse med programmet er der i indeværende regnskabsperiode indregnet særlige omkostninger i resultatet forbundet med aktiebaseret vederlæggelse svarende til i alt 375 t.kr.

Aktier optjent i perioden siden aktieprogrammets start og indtil 31. december 2025 er udstedt til medarbejderne. Der er samlet udstedt 2.832 antal aktier til medarbejdere i Formuepleje Holding A/S svarende til en anskaffelsværdi på 0,4 mio. kr.

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

Vederlag til direktionen og bestyrelsen

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

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

	2025	2024
	t.DKK	t.DKK
<hr/>		
8. Udgifter til personale og administration - fortsat -		
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Bestyrelsen		
Fast vederlag:		
Bestyrelseshonorar	679	1.626
I alt	679	1.626
<hr/>		
Antal bestyrelsesmedlemmer	5	8
Der er ikke indgået pensionsforpligtelser med ledelsen eller øvrige ansatte.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	305	320
Variabelt vederlag	7	20
I alt	312	340
<hr/>		
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	3	3
Revisionshonorar (inkl. moms) indeholdt i øvrige adm. udgifter		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	281	270
Andre erklæringsopgaven med sikkerhed	0	56
I alt	281	326
<hr/>		

	2025	2024
	t.DKK	t.DKK

9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Afskrivning på ombygning på lejede lokaler og installationer	-51	-51
Afskrivning på grunde og bygninger (leasede)	-113	-112
Afskrivninger på maskiner og inventar	-6	-49
I alt	-170	-212

10. Skat

Aktuel skat	1.394	1.669
Ændring af udskudt skat	-349	-92
Skat af periodens resultat	1.045	1.577

Skatteprocent	22,00	22,00
Effektiv skatteprocent	-5,18	-2,60

	31.12.25	31.12.24
	t.DKK	t.DKK

11. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	85.795	47.532
I alt	85.795	47.532

	31.12.25 t.DKK	31.12.24 t.DKK
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsværdi primo	222.717	220.567
Periodens tilgang	2.170	2.150
Periodens afgang	-2.150	0
Anskaffelsværdi ultimo	222.737	222.717
Op- og nedskrivninger primo	32.536	36.727
Periodens resultat	27.951	73.912
Udbetalt udbytte	-16	-33.000
Foreslået udbytte	0	-40.000
Afskrivninger på kunderelationer	-6.760	-6.761
Egenkapitalpostering vedr. aktiebaseret aflønning	112	1.658
Op- og nedskrivninger ultimo	53.823	32.536
Foreslået udbytte	0	40.000
Regnskabsmæssig værdi	276.560	295.253
Heraf udgør goodwill, der indregnes under immaterielle aktiver	73.434	73.434
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	203.126	221.819

Merværdien mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i forbindelse med køb af Wealth Management Fondsmæglerselskab A/S vedrører kunderelationer og er opgjort til 21.408 t.kr. Der henvises for yderligere til note 13.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel Procent	Egen- kapital t.DKK	Resultat t.DKK
Formuepleje A/S	Aarhus	Adm. selskab	100	183.461	26.781
Absalon Corporate Credit A/S	København	Aktieselskab	100	5.927	-159
Formuepleje Real Est. Con. 1 A/S	Aarhus	Aktieselskab	100	2.290	-139
FP CO-Invest I Feeder GP ApS	Aarhus	Aktieselskab	100	21	1

	31.12.25	31.12.24
	t.DKK	t.DKK
<hr/>		
13. Immaterielle aktiver		
Goodwill		
Kostpris primo	78.434	78.434
Periodens tilgang	0	0
Periodens afgang	0	0
<hr/>		
Kostpris ultimo	78.434	78.434
<hr/>		
Af- og nedskrivninger primo	-5.000	-5.000
Periodens af- og nedskrivninger	0	0
<hr/>		
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.000	-5.000
<hr/>		
Regnskabsmæssig ultimo	73.434	73.434
<hr/>		
I alt immaterielle aktiver	73.434	73.434
<hr/>		

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

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

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

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

	31.12.25	31.12.24
	t.DKK	t.DKK
<hr/>		
14. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	2.706	2.706
Periodens tilgang	164	0
Periodens afgang	0	0
Kostpris ultimo	2.870	2.706
Af- og nedskrivninger primo	-2.370	-2.258
Periodens af- og nedskrivninger	-113	-112
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.483	-2.370
I alt materielle aktiver	387	336
Leasingaktiver udgør	387	336
<hr/>		
15. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	763	763
Periodens tilgang	0	0
Periodens afgang	0	0
Kostpris ultimo	763	763
Af- og nedskrivninger primo	-660	-560
Periodens af- og nedskrivninger	-57	-100
Af- og nedskrivninger ultimo	-717	-660
I alt materielle aktiver	46	103
Leasingaktiver udgør	12	18

	31.12.25	31.12.24
	t.DKK	t.DKK
<hr/>		
16. Aktiver i midlertidig besiddelse		
Anskaffelsesværdi primo	2.364	3.964
Periodens tilgang	400	0
Periodens afgang	0	-1.600
Anskaffelsesværdi ultimo	2.764	2.364
<hr/>		
Op- og nedskrivninger primo	-1.262	-1.786
Periodens resultat	-52	-23
Afskrivninger vedr. periodens afgang	0	547
Op- og nedskrivninger ultimo	-1.314	-1.262
<hr/>		
Regnskabsmæssig værdi	1.450	1.102
<hr/>		

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

17. Andre aktiver

Øvrige tilgodehavender	56	56
I alt	56	56

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede omkostninger m.v.	321	308
I alt	321	308

	31.12.25	31.12.24
	t.DKK	t.DKK
<hr/>		
19. Andre passiver		
Kreditorer	394	403
Gæld til tilknyttede virksomheder	1	1
Leasingforpligtelser	444	394
Gældsforpligtelser (medarbejderaktieprogram 7P)	9.766	11.256
Øvrige passiver	2.518	3.110
<hr/>		
I alt	13.123	15.164
<hr/>		

20. Aktiekapital

Aktiekapitalen er 7.590.155 kr. og består af aktier a 1 kr., fordelt på 7.590.155 aktier.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

21. Kapitalforhold

Egenkapital	353.291	331.950
Fradrag:		
Ikke udnyttet rammetilladelse til at erhverve egne aktier	-12.500	0
Immaterielle aktiver	-84.860	-90.133
Udskudte skatteaktiver	-406	-755
Kapitalandele i ikke-konsoliderede virksomheder	-1.450	-1.102
<hr/>		
Egentlig egenkapital	254.075	239.960
<hr/>		
Kernekapital	254.075	239.960
<hr/>		
Supplerende kapital	0	0
<hr/>		
Kapitalgrundlag	254.075	239.960
<hr/>		

22. Nærtstående parter og ejerforhold

Navn	Grundlag for indflydelse
Lars Bo Bertram	Bestyrelsesformand
Andreas Hommelhoff	Bestyrelsesmedlem
Jesper Lund	Bestyrelsesmedlem
Daniel Albæk	Bestyrelsesmedlem
Carsten With Thygesen	Bestyrelsesmedlem
Peter Kjærgaard	Adm. direktør
FP Kapital A/S	Moderselskab
Formuepleje A/S	Datterselskab
FP Co-Invest I Feeder GP ApS	Datterselskab
Formuepleje Ejendomme Core A/S	Datterselskab
Formuepleje Safe A/S	Datterselskab
Absalon Corporate Credit A/S (under frivillig likvidation)	Datterselskab
FP Real Estate Consulting 1 A/S (under frivillig likvidation)	Datterselskab
Octo II ApS (under frivillig likvidation)	Tilknyttet selskab

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

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

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Formuepleje Holding A/S har indgået outsourcing-aftale med datterselskabet, Formuepleje A/S og moderselskabet, FP Kapital A/S. Aftalen omfatter ydelser indenfor funktionerne Legal, Compliance & HR.

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

23. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

FP Kapital A/S, Aarhus

24. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med FP Kapital A/S som administrationselskab. 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.

25. Koncernforhold

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

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

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

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

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

Målsætninger og politikker

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

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

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

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

Kreditrisiko

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

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

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

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

Markedsrisiko

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

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

Valutarisici

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

Operationel risiko

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

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

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

Særlige risici

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

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

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