

Formuepleje Penta A/S

CVR-nr. 17 46 45 82

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.13 - 31.12.14

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.02.15

Søren Astrup
Dirigent



| | |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6 |
| Ledelsesberetning | 7 - 8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 - 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 - 15 |
| Noter | 16 - 19 |

Selskabet

Formuepleje Penta A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Telefon: 87 46 49 00
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 17 46 45 82
Regnskabsår: 01.07 - 31.12

Bestyrelse

Simon Friis-Therkelsen, formand
Hanne Anette Kring
Line Mølgaard Henriksen

Direktion

Søren Astrup

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.13 - 31.12.14 for Formuepleje Penta A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 20. februar 2015

Direktionen

Søren Astrup

Bestyrelsen

Simon Friis-Therkelsen
Formand

Hanne Anette Kring

Line Mølgaard Henriksen

Til kapitalejeren i Formuepleje Penta A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje Penta A/S for regnskabsåret 01.07.13 - 31.12.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.13 - 31.12.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 20. februar 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ivan Madsen

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter samt ændring heraf i regnskabsårets løb

Selskabets formål er at skabe en langsigtet kapitaltilvækst, der ligger over markedsafkastet for aktier og obligationer via porteføljeinvestering overvejende i obligationer og aktier.

Som led i processen med at migrere selskabets aktionærer til en juridisk enhed med samme risikorammer og investeringsstrategi som Formuepleje Penta A/S, har selskabet i efteråret 2013 i overensstemmelse med sine vedtægter og risikorammer tegnet andele i Hedgeforeningen Formuepleje Penta afdeling Formuepleje Penta KL (nu Kapitalforeningen Formuepleje Penta).

Selskabets aktiviteter er således overført til Kapitalforeningen Formuepleje Penta, og andele heri er udloddet i begyndelsen af 2014 til aktionærerne gennem en kapitalnedsættelse på 69,9 mio. kroner til kurs 2.905,97, i alt 2.032 mio. kroner.

Selskabet var børsnoteret på Nasdaq OMX. Efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen blev selskabets aktier i marts 2014 afnoteret fra handelen på Nasdaq OMX.

I tilslutning til nedsættelsen af aktiekapitalen ved udlodning til aktionærerne er aktiekapitalen nedsat med 86,7 mio. kroner ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier på 8,7 mio. stk.

Efterfølgende er der i juli 2014 sket en kapitalforhøjelse på kr. 11,6 mio. efterfulgt af opkøb af egne aktier i november og december 2014, i alt kr. 14,6 mio.

Efter overførsel af aktiviteterne til Kapitalforeningen Formuepleje Penta og udlodning til aktionærerne er selskabets eneste aktivitet besiddelse af en beholdning af andele i Kapitalforeningen Formuepleje Penta.

Selskabet har indtil overførslen af aktiviteterne til Kapitalforeningen Formuepleje Penta været forvaltet af Formuepleje Management A/S. Herefter forvaltes selskabet af Formuepleje Fund Management A/S, cvr. nr. 18059738. Under hensyn til den begrænsede aktivitet er der ikke betalt honorar til Formuepleje Fund Management A/S. Ud over ledelsen har selskabet ikke ansatte.

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., § 61 oplyses følgende:
Stk. 3 nr. 4: Væsentlige ændringer i de i §§ 62, 64 og 65 omhandlede oplysninger i løbet af regnskabsåret.

Selskabets aktiviteter og struktur er væsentligt ændret i løbet af regnskabsåret, jfr. ovenstående beskrivelse.

Stk. 3 nr. 5: Samlet lønsum fordelt på fast og variabel løn samt antal modtagere og

stk. 3 nr. 6: Samlet lønsum fordelt på forvalterens ledelse og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede investeringsfonde.

Eftersom selskabets aktiviteter m.v. er begrænsede, og der ikke har været betalt honorar til

den nuværende forvalter, Formuepleje Fund Management A/S, er der ikke allokeret lønomkostninger til selskabet. I øvrigt henvises til årsrapporten for Formuepleje Fund Management A/S.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.13 - 31.12.14 udviser et resultat på t.DKK 168.437 mod t.DKK 521.735 for tiden 01.07.12 - 30.06.13. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 5.402.

Årets resultat skal vurderes i relation til nedsættelsen af aktiekapitalen og udlodning til aktionærerne, jfr. omtalen ovenfor.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

| | 01.07.13 | 2012/13 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Note | 31.12.14 | t.DKK |
| | t.DKK | t.DKK |
| Andre eksterne omkostninger | -8.804 | -40.953 |
| Bruttotab | -8.804 | -40.953 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver | 185.177 | 570.740 |
| 1 Andre finansielle indtægter | 592 | 44.011 |
| 2 Andre finansielle omkostninger | -6.593 | -48.144 |
| Resultat før skat | 170.372 | 525.654 |
| 3 Skat af årets resultat | -1.935 | -3.919 |
| Årets resultat | 168.437 | 521.735 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 168.437 | 521.735 |
| I alt | 168.437 | 521.735 |

| | 31.12.14 | 30.06.13 |
|----------------------------------------|--------------|------------------|
| Note | t.DKK | t.DKK |
| AKTIVER | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 4.692 | 8.887.263 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 4.692 | 8.887.263 |
| Anlægsaktiver i alt | 4.692 | 8.887.263 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 539 | 746 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 67.152 |
| Periodeafgrænsningsposter | 0 | 11.982 |
| Tilgodehavender i alt | 539 | 79.880 |
| Likvide beholdninger | 272 | 126.028 |
| Omsætningsaktiver i alt | 811 | 205.908 |
| Aktiver i alt | 5.503 | 9.093.171 |

| PASSIVER | | 31.12.14 | 30.06.13 |
|-----------------|----------------------------------------------|--------------|------------------|
| | | t.DKK | t.DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 5.325 | 161.894 |
| | Overkurs ved emission | 0 | 0 |
| | Vedtægtsmæssige reserver | 0 | 134.285 |
| | Overført resultat | 77 | 1.575.808 |
| 4 | Egenkapital i alt | 5.402 | 1.871.987 |
| | Gæld til kreditinstitutter | 0 | 7.182.824 |
| | Anden gæld | 101 | 38.360 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 101 | 7.221.184 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 101 | 7.221.184 |
| | Passiver i alt | 5.503 | 9.093.171 |

5 Eventualforpligtelser

6 Sikkerhedsstillelser

7 Kontraktlige forpligtelser

8 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Selskabet har ændret regnskabsår til kalenderåret fra 01.07 - 30.06. Første regnskabsår efter omlægningen udgør perioden 01.07.13 - 31.12.14. Omlægningen er gennemført som følge af nyt koncerntilhørsforhold.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har tidligere været børsnoteret på Nasdaq OMX og har dermed aflagt årsrapport efter IFRS. I regnskabsåret 2013/14 er selskabets aktier blevet afnoteret fra handel på Nasdaq OMX. Årsrapporten for 2013/14 aflægges efter årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Sammenligningstallene for 2012/13 er udarbejdet efter bestemmelserne i regnskabsklasse B. Den ændrede praksis har ikke medført ændring i resultat og egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Selskabet foretager porteføljeinvestering overvejende i obligationer og aktier. Selskabet har derfor ikke indtægter ved salg af varer eller tjenesteydelser og har heller ikke egentlige eksterne kunder.

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Selskabet er skattefrit, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Der betales alene en endelig skat på 15 % af danske aktieudbytter og op til 15 % udenlandsk skat af udenlandsk aktieudbytte. Disse udbytteskatter udgiftsføres løbende i selskabet.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Tilgodehavende skatter vedrører betalte udenlandske udbytteskatter, som refunderes i overensstemmelse med gældende regler.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

| | |
|----------|---------|
| 01.07.13 | |
| 31.12.14 | 2012/13 |
| t.DKK | t.DKK |

1. Andre finansielle indtægter

| | | |
|------------------------|-----|--------|
| Valutakursreguleringer | 592 | 44.011 |
| I alt | 592 | 44.011 |

2. Andre finansielle omkostninger

| | | |
|---------------------------------|-------|--------|
| Øvrige finansielle omkostninger | 5.822 | 27.647 |
| Valutakursreguleringer | 771 | 20.497 |
| I alt | 6.593 | 48.144 |

3. Skatter

| | | |
|----------------------------------|-------|-------|
| Årets aktuelle skat | 1.935 | 4.305 |
| Regulering af tidligere års skat | 0 | -386 |
| I alt | 1.935 | 3.919 |

4. Egenkapital

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Overkurs ved emis- sion | Vedtægts- mæssige reserver | Overført resultat |
|-----------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.07.12 - 30.06.13</i> | | | | |
| Saldo pr. 01.07.12 | 161.894 | 0 | 236.924 | 1.027.692 |
| Køb af egne kapitalandele | 0 | 0 | -144.561 | 0 |
| Salg af egne kapitalandele | 0 | 0 | 68.303 | 0 |
| Overførsler, reserver | 0 | 0 | -26.381 | 26.381 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | 521.735 |
| Saldo pr. 30.06.13 | 161.894 | 0 | 134.285 | 1.575.808 |

*Egenkapitalopgørelse 01.07.13 -
31.12.14*

| | | | | |
|---------------------------------|----------|--------|----------|------------|
| Saldo pr. 01.07.13 | 161.894 | 0 | 134.285 | 1.575.808 |
| Kapitalforhøjelse | 8.050 | 3.565 | 0 | 0 |
| Kapitalnedsættelse | -164.619 | -3.565 | -134.256 | -1.729.564 |
| Køb af egne kapitalandele | 0 | 0 | -34.848 | -14.604 |
| Salg af egne kapitalandele | 0 | 0 | 34.819 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | 168.437 |
| Saldo pr. 31.12.14 | 5.325 | 0 | 0 | 77 |

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

| | 2012/13 t.DKK | 2011/12 t.DKK | 2010/11 t.DKK | 2009/10 t.DKK |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Saldo, primo | 161.894 | 161.894 | 161.894 | 1.526.579 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | 0 | -1.364.685 |
| Saldo, ultimo | 161.894 | 161.894 | 161.894 | 161.894 |

4. Egenkapital - fortsat -

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi |
|--------------------------|------------|--------------------|
| Kapitalandele a DKK 0,28 | 19.018.833 | 5.325 |

Omkostninger til kapitalforhøjelse andrager t.DKK 9.

Egne kapitalandele består af:

| | Købs-/salgspris t.DKK | Antal | Pålydende værdi | Procent af kapital |
|--------------------------------------------------|--------------------------|------------|--------------------|-----------------------|
| Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.13 | 8.670.271 | | 86.703 | 53,56% |
| Årets tilgang | 49.452 | 14.023.872 | 5.222 | 73,85% |
| Årets afgang | 34.819 | -8.804.143 | -88.036 | -54,39% |
| Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.14 | | 13.890.000 | 3.889 | 73% |

Selskabets beholdning af egne aktier skal ses i lyset af aktionærernes vedtægtsbestemte ret til at sælge aktier tilbage til selskabet til en kurs, som fastsættes til indre værdi minus et fradrag. Selskabet kan erhverve egne aktier indtil 90 % af aktiekapitalen. Det er dog en forudsætning, at der af egenkapitalen er tilstrækkelige midler til rådighed hertil. Årets afgang består af salg af 133.537 stk. til en salgspris af t.DKK 34.819. Den resterende afgang på 8.670.606 stk. kan henføres til nedsættelse af aktiekapitalen ved annullering af den pågældende beholdning.

5. Eventualforpligtelser

Ingen.

6. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

7. Kontraktlige forpligtelser

Ingen.

8. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

FP Holding 3 ApS, Aarhus
Kapitalforeningen Formuepleje Penta, Aarhus
Formuepleje Penta A/S, Aarhus.