

# Formuepleje Fokus A/S

CVR-nr. 32 08 02 86

## Årsrapport for 2014

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
Anvendt regnskabspraksis	11 - 13
Noter	14 - 17

---

---

**Selskabet**

---

Formuepleje Fokus A/S  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C  
Hjemmeside: [www.formuepleje-fokus.dk](http://www.formuepleje-fokus.dk)  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 32 08 02 86  
Stiftet: 18. marts 2009  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Bestyrelse**

---

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

---

**Direktion**

---

Direktør Søren Astrup

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 for Formuepleje Fokus 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  
Direktør

### **Bestyrelsen**

Simon Friis-Therkelsen  
Formand

Hanne Anette Kring

Line Mølgaard Henriksen

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

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje Fokus A/S for regnskabsåret 01.01.14 - 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 01.01.14 - 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 ved investering i obligationer samt investeringsforeninger, alternative investeringsfonde, investeringselskaber og strukturerede produkter.

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

Selskabets aktiviteter er således overført til Kapitalforeningen Formuepleje Fokus, og andele heri er i begyndelsen af 2014 udloddet til aktionærerne gennem en kapitalnedsættelse på 99,7 mio.DKK til kurs 294, i alt 293 mio.DKK.

I tilslutning til nedsættelsen af aktiekapitalen ved udlodning til aktionærerne er aktiekapitalen nedsat med 7,5 mio.DKK ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier på 150.730 stk.

Efterfølgende er der i juli 2014 sket en kapitalforhøjelse på DKK 13,2 mio. efterfulgt af opkøb af egne aktier i november og december 2014, i alt. DKK 13,4 mio.

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

Selskabet har indtil overførslen af aktiviteterne til Kapitalforeningen Formuepleje Fokus 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 allokert lønomkostninger til selskabet. I øvrigt henvises til årsrapporten for Formuepleje Fund Management A/S.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på t.DKK -6.558 mod t.DKK 26.285 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 5.284.

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

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Note		2014 t.DKK	2013 t.DKK
	<b>Bruttotab</b>	<b>-154</b>	<b>-4.563</b>
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	-6.404	31.985
1	Andre finansielle indtægter	0	1.355
2	Andre finansielle omkostninger	0	-2.492
	<b>Årets resultat</b>	<b>-6.558</b>	<b>26.285</b>

**Forslag til resultatdisponering**

	Overført resultat	-6.558	26.285
	<b>I alt</b>	<b>-6.558</b>	<b>26.285</b>

	31.12.14 t.DKK	31.12.13 t.DKK
<b>AKTIVER</b>		
Note		
Andre værdipapirer og kapitalandele	5.319	302.304
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.319</b>	<b>302.304</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.319</b>	<b>302.304</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>16</b>	<b>3.483</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>16</b>	<b>3.483</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.335</b>	<b>305.787</b>
<b>PASSIVER</b>		
Selskabskapital	5.079	112.250
Overkurs ved emission	0	0
Overført resultat	205	192.934
<sup>3</sup> <b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.284</b>	<b>305.184</b>
Anden gæld	51	603
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>51</b>	<b>603</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>51</b>	<b>603</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.335</b>	<b>305.787</b>

<sup>4</sup> Eventualforpligtelser

<sup>5</sup> Sikkerhedsstillelser

<sup>6</sup> Nærtstående parter

## GENERELT

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har tidligere frivilligt aflagt årsrapport efter IFRS. Regnskabspraksis var dermed i overensstemmelse med de øvrige børsnoterede investeringsselskaber under Formuepleje. De øvrige selskaber er ikke længere børsnoterede og aflægger herefter årsrapport efter årsregnskabsloven. Årsrapporten for 2014 for Formuepleje Fokus A/S aflægges ligeledes efter årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Sammenligningstallene for 2013 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 i værdipapirer. Selskabet har derfor ikke indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser og har heller ikke egentlige eksterne kunder.

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter 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.

## BALANCE

### Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, 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.

### Gældsforpligtelser

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

---

	2014 t.DKK	2013 t.DKK
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Valutakursreguleringer	0	171
Valutakursgevinst	0	1.184
I alt	0	1.355
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Øvrige finansielle omkostninger	0	2.492
I alt	0	2.492

---

**3. Egenkapital**

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13</i>			
Saldo pr. 01.01.13	112.250	0	82.822
Betalt udbytte	0	0	-17.960
Ordinært udbytte på egne kapitalandele	0	0	6.737
Køb af egne kapitalandele	0	0	-32.030
Salg af egne kapitalandele	0	0	127.080
Forslag til resultatdisponering	0	0	26.285
Saldo pr. 31.12.13	112.250	0	192.934

*Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14	112.250	0	192.934
Kapitalforhøjelse	9.840	3.321	0
Kapitalnedsættelse	-117.011	-3.321	-172.755
Køb af egne kapitalandele	0	0	-13.431
Salg af egne kapitalandele	0	0	15
Forslag til resultatdisponering	0	0	-6.558
Saldo pr. 31.12.14	5.079	0	205

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2013 t.DKK	2012 t.DKK	2011 t.DKK	2010 t.DKK
Saldo, primo	112.250	112.250	112.250	56.500
Kapitalforhøjelse	0	0	0	55.750
Saldo, ultimo	112.250	112.250	112.250	112.250

**3. Egenkapital** - fortsat -

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele af DKK 0,82	6.194.270	5.079

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.				
01.01.14		155.407	7.770	6,92%
Årets tilgang	13.431	4.410.340	3.616	71,20%
Årets afgang	15	-155.407	-7.770	-6,92%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.14		4.410.340	3.616	71%

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 4.677 stk. til en salgspris af t.DKK 15. Den resterende afgang på 150.730 kan henføres til nedsættelse af aktiekapitalen ved annullering af den pågældende beholdning.

#### **4. Eventualforpligtelser**

Ingen.

#### **5. Sikkerhedsstillelser**

Ingen.

#### **6. Nærtstående parter**

Ejerforhold:

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

Formuepleje Holding A/S, Aarhus  
Kapitalforeningen Formuepleje Penta, Aarhus  
Formuepleje Fokus A/S, Aarhus.