

Årsrapport 2012

*Godkendt på
generalforsamling
4/3 2013
Lars*

Formuepleje

Management A/S

1. JANUAR 2012 - 31. DECEMBER 2012 // 2. REGNSKABSÅR

FORMUE PLEJE





Indhold:

04 // Fakta om Formuepleje Management A/S

05 // Ledelsesberetning

08 // Ledespåtegning

09 // De uafhængige revisorerers erklæringer

10 // Anvendt regnskabspraksis

12 // Resultatopgørelse

13 // Balance

15 // Kapitalbevægelser

16 // Noter til regnskabet

Årsrapport
2012



Fakta om Formuepleje Management A/S

Adresse

Formuepleje Management A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Telefon: 8746 4900

Fax: 8746 4901

Hjemmeside

Selskabets hjemmeside: www.formuepleje.dk

Stiftelse og hjemstedskommune

Formuepleje Management A/S er stiftet ved spaltning den 7. april 2011 og har Aarhus som hjemstedskommune.

Formål

Selskabets formål er at drive virksomhed med administration og forvaltning af investeringsselskaber.

Bestyrelse

Advokat Steffen Ebdrup (formand)
Svanevej 1
8410 Rønde

Direktør Niels B. Thuesen
Hammersholt Byvej 40
3400 Hillerød

Civiløkonom Inge Fryland
Søskrænten 27
8400 Ebeltoft

Direktion

Direktør Søren Astrup
Testrupvej 10
8320 Mårslet

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dusager 16
8200 Aarhus N

Statsaut. revisor Ivan Madsen

Statsaut. revisor Martin Rasmussen

Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

Bankforbindelse

Selskabets primære bankforbindelse er:

Nordea Bank Danmark
Sct. Clemensstorv 2-6
8000 Aarhus C



Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktiviteter

Formuepleje Management A/S er et helejet datterselskab af Formuepleje Holding A/S, der er en del af Formueplejekoncernen. Selskabet har indgået managementaftale med Formueplejeselskaberne.

Formuepleje Management A/S udfører således managementopgaver for Formueplejeselskaberne. Ydelserne omfatter bl.a. administrativ bistand i forbindelse med fondsforvaltning, regnskabsydelser, investor relations og markedsføring.

Årets resultat i hovedtræk

Regnskabsåret 2012 gav et overskud på kr. 54,7 mio. Sammenlignet med et resultat i 2011 på kr. 37,2 mio. må årets resultat betegnes som tilfredsstillende.

Indtægterne fordeler sig med kr. 71,7 mio. i fast honorar og et samlet resultathonorar på kr. 19,5 mio. fra Formueplejeselskaberne. Stigningen i indtjeningen skyldes en generel positiv markedsudvikling igennem hele 2012 samt at flere Formueplejeselskaber i årets løb er kommet over HighWaterMark og dermed igen betaler resultathonorar.

Omkostningerne i 2012 udgør i alt kr. 20,1 mio. I forhold til omkostningerne for 2011 er det en stigning på kr. 1,9 mio. Stigningen skyldes et øget aktivitetsniveau i 2012.

Der er afsat udbytte i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten på kr. 20 mio.

Balance

Selskabets aktiver ved udgangen af året består af bankindeståender på kr. 49,7 mio. eller 60% af den samlede aktivsum. Øvrige aktiver består af materielle aktiver på kr. 0,9 mio., finansielle aktiver på kr. 31,3 mio., mens andre aktiver og periodeafgrænsningsposter udgør 0,8 mio.

Indtjeningsgrundlag

Formuepleje Management A/S indtjeningsgrundlag består af et fast honorar og et resultatafhængigt honorar efter følgende principper:

- Et resultatafhængigt honorar på 6%. Resultathonoraret beregnes efter den såkaldte HighWaterMark-metode, hvilket betyder, at der kun betales resultathonorar, hvis indre værdi er højere end senest, der blev betalt resultathonorar.
- Et fast honorar som beregnes på baggrund af de forvaltede selskabers egenkapital.

Selskabets managementaftaler med Formueplejeselskaberne er med virkning fra den 1. oktober 2012 ændret, således at det samlede faste honorar fremover beregnes på baggrund af Formueplejeselskabernes egenkapital og ikke som hidtil på baggrund af hele balancen. Dog beregnes Formuepleje Merkur A/S faste honorar stadig på baggrund af balancen.

Den nye måde at beregne honorar på, påvirker ikke selskabets indtægter væsentligt, sammenholdt med den hidtidige aftale. Ændringen er gennemført for at sikre maksimal



gennemskuelighed omkring aktionærernes omkostninger ved administrationsaftalerne. Resultathonoraret på 6% af et positivt resultat efter omkostninger og skat er fastholdt i de nye administrationsaftaler.

Selskabets indtægter er derfor dels afhængig af kapital under forvaltning, og dels af de investeringsresultater, der skabes.

Begivenheder i årets løb

Formuepleje Management A/S har indgået management-aftaler med Formueplejeselskaberne. I efteråret 2012 besluttede direktionen og bestyrelserne i Formueplejeselskaberne at påbegynde en forberedelses- og godkendelsesproces med at omdanne Formueplejeselskaberne til nye juridiske enheder, der bliver reguleret af et offentligt tilsyn, som det kendes fra lov om investeringsforeninger mv.

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

Efter ledelsens opfattelse er der ikke efter balancetidspunktet og frem til datering af årsrapporten indtrådt forhold, som har væsentlig indflydelse på vurderingen af årsrapporten og selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabets forventninger til indtjeningen i 2013 er baseret på den forventede udvikling på henholdsvis finansmarkederne og til kapital under forvaltning. Forventningerne til indtjeningen er derfor behæftet med den usikkerhed, at den reelle markedsudvikling vil kunne afvige fra selskabets forventninger. Herudover kan forventningerne til 2013 blive påvirket af de planlagte omstruktureringer i Formueplejeselskaberne. Omdannelsesprocessen forventes igangsat i 2013 og kan påvirke de indgåede managementaftaler.

Bestyrelsen har valgt en konservativ tilgang til indtjeningsforventningerne for 2013, som imidlertid forventes at være højere end i 2012. Omkostningerne i 2013 forventes samtidig at stige til et højere niveau end i 2012.





Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. januar 2012 – 31. december 2012 for Formuepleje Management A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 4. marts 2013

Direktion

Søren Astrup

Bestyrelse

Steffen Ebdrup
(formand)

Niels Thuesen

Inge Fryland



De uafhængige revisorers erklæringer

Til kapitalejeren i Formuepleje Management A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje Management A/S for regnskabsåret 1. januar 2012 – 31. december 2012, omfattende resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 4. marts 2013

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Ivan Madsen
Statsaut. revisor


Martin Rasmussen
Statsaut. revisor



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Renter, gebyrer, kursregulering på værdipapirer, honorarer og provisionsindtægter

Renter, gebyrer, kursregulering på værdipapirer, honorarer og provisionsindtægter er periodiseret inden for regnskabsperioden.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter udgifter til husleje, markedsføring, kontorhold og IT.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Hensættelse til eventualskatter måles efter den balanceorienterede gældsmetode og omfatter alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.



BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle aktiver måles til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger beregnet i forhold til aktivernes forventede levetid. Aktiver med anskaffelsessum under kr. 25.000 udgiftsføres.

Ombygning lejede lokaler 10 år.
Inventar m.v. afskrives over 3 - 5 år.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter/omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder.

Værdipapirer

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer og måles til dagsværdi på statusdagen og indregnes på handeldagen. Dagsværdi er fastsat til børskurser på statusdagen. Urealiserede kursreguleringer er posteret over resultatopgørelsen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. For indeværende periode er anvendt en skattesats på 25%. Udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med Formuepleje Holding A/S, Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab og Octo ApS.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed, indtruffet senest på balancedagen, har en faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensættelser til udskudt skat er nærmere beskrevet under punktet skyldig skat og udskudt skat. Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser til fritstillede medarbejdere.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til pengeinstitutter samt kreditorer m.v., måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til dagsværdien.

Resultatopgørelse

RESULTATOPGØRELSE

NOTE	1. jan. – 31. dec. 2012 1.000 kr	1. jan. – 31. dec. 2011 1.000 kr
Honorar for management	92.211	67.963
Nettoomsætning	92.211	67.963
Andre eksterne omkostninger	-6.898	-6.395
Bruttofortjeneste	85.313	61.568
1 Personaleomkostninger	-12.718	-11.277
Resultat før af- og nedskrivninger	72.595	50.291
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-450	-488
Resultat før finansielle poster	72.145	49.803
3 Finansielle indtægter	1.465	98
4 Finansielle udgifter	-368	-4
Resultat før skat	73.242	49.897
5 Skat	-18.556	-12.683
Årets resultat	54.686	37.214
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte, ordinært	20.000	37.000
Udbytte udloddet i løbet af året	29.000	0
Overført til næste år	5.686	214
	54.686	37.214

Balance

AKTIVER			31. december 2012	31. december 2011
NOTE			Kr. 1.000	Kr. 1.000
	Anlægsaktiver			
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		300	572
6	Indretning af lejede lokaler		599	735
	Materielle anlægsaktiver i alt		899	1.307
	Deposita		685	685
	Finansielle anlægsaktiver i alt		685	685
	Anlægsaktiver i alt		1.584	1.992
	Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender		439	827
	Periodeafgrænsningsposter		357	0
7	Værdipapirer		30.671	0
	Likvide beholdninger		49.651	71.640
	Omsætningsaktiver i alt		81.118	72.467
	Aktiver i alt		82.702	74.460

Balance

PASSIVER			
NOTE	31. december 2012 Kr. 1.000	31. december 2011 Kr. 1.000	
EGENKAPITAL:			
8	Selskabskapital	5.000	5.000
	Overført overskud	5.900	214
	Foreslået udbytte for regnskabsperioden	20.000	37.000
	Egenkapital i alt	30.900	42.214
Hensatte forpligtelser			
9	Hensættelser til udskudt skat	59	69
	Andre hensatte forpligtelser	966	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.025	69
Kortfristede gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	319	488
	Selskabsskat	18.979	414
	Anden gæld	1.479	1.271
10	Gæld til pengeinstitutter	30.000	30.004
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	50.777	32.177
	Gældsforpligtelser i alt	51.802	32.177
	Passiver i alt	82.702	74.460

Kapitalbevægelser

BEVÆGELSER PÅ EGENKAPITALEN

	Aktiekapital 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	Foreslået udbytte mv. 1.000 kr	I alt 1.000 kr
Egenkapital primo 2011	5.000	0	0	5.000
Egenkapitalbevægelser i 2011:				
Årets resultat		214	37.000	37.214
Udbetalt udbytte		0	0	0
Egenkapitalbevægelser i 2011 i alt	0	214	37.000	42.214
Egenkapital ultimo	5.000	214	37.000	42.214
Egenkapital primo 2012	5.000	214	37.000	42.214
Egenkapitalbevægelser i 2012:				
Årets resultat		5.686	49.000	54.686
Udbetalt udbytte		0	-66.000	-66.000
Egenkapitalbevægelser i 2012 i alt	0	5.686	-17.000	-11.314
Egenkapital ultimo	5.000	5.900	20.000	30.900

Noter til regnskabet

	1. jan. – 31. dec. 2012 Kr. 1.000	1. jan. – 31. dec. 2011 Kr. 1.000
NOTE 1. PERSONALEOMKOSTNINGER		
Lønninger	-10.163	-9.377
Pensioner	-1.089	-556
Udgifter til social sikring	-1.244	-1.073
Øvrige personaleudgifter	-222	-271
	<u>-12.718</u>	<u>-11.277</u>
NOTE 2. AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ MATERIELLE OG IMMATERIELLE AKTIVER		
Afskrivninger på ombygning lejede lokaler og installationer	-136	-136
Afskrivninger på maskiner og inventar	-314	-352
	<u>-450</u>	<u>-488</u>
NOTE 3. FINANSIELLE INDTÆGTER		
Rente af tilgodehavende hos kreditinstitutter	32	98
Rente af obligationer	446	0
Kursregulering på værdipapirer	987	0
	<u>1.465</u>	<u>98</u>
NOTE 4. FINANSIELLE UDGIFTER		
Rente til kreditinstitutter	-368	-4
Andre finansielle udgifter	0	0
	<u>-368</u>	<u>-4</u>
NOTE 5. SKAT		
Beregnet skat af årets indkomst	-18.565	-12.614
Udskudt skat	9	-7
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	-62
	<u>-18.556</u>	<u>-12.683</u>

Noter til regnskabet

	31. december 2012 Kr. 1.000	31. december 2011 Kr. 1.000
NOTE 6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsesværdi primo	2.150	2.108
Årets tilgang	42	129
Årets afgang	-51	-87
Anskaffelsesværdi ultimo	2.141	2.150
Afskrivninger primo	1.578	1.313
Årets afskrivninger	314	352
Afskrivninger vedr. årets afgang	-51	-87
Afskrivninger ultimo	1.841	1.578
Regnskabsmæssig værdi ultimo andre anlæg, driftsmateriel og inventar	300	572
Indretning af lejede lokaler		
Anskaffelsesværdi primo	1.362	1.362
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsesværdi ultimo	1.362	1.362
Afskrivninger primo	627	491
Årets afskrivninger	136	136
Afskrivninger vedr. årets afgang	0	0
Afskrivninger ultimo	763	627
Regnskabsmæssig værdi ultimo indretning af lejede lokaler	599	735
I alt materielle anlægsaktiver	899	1.307

Noter til regnskabet

	31. december 2012 Kr. 1.000	31. december 2011 Kr. 1.000
NOTE 7. VÆRDIPAPIRER		
Anskaffelsesværdi primo	0	0
Årets tilgang	29.684	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsesværdi ultimo	29.684	0
Opskrivninger primo	0	0
Årets opskrivninger	987	0
Opskrivninger vedr. årets afgang	0	0
Opskrivninger ultimo	987	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo værdipapirer	30.671	0
NOTE 8. AKTIEKAPITAL		
Selskabets aktiekapital er på kr. 5.000.000 fordelt på aktiebeløb af kr. 10. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.		
NOTE 9. HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT		
Grundlaget for den udskudte skat fordeler sig således:		
Indretning af lejede lokaler	598	537
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-361	-261
	237	276
Skatteværdi heraf	59	69
NOTE 10. GÆLDSFORPLIGTELSER (KORTFRISTET)		
Lån	30.000	30.004
	30.000	30.004
NOTE 11. ANTAL BESKÆFTIGEDE		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede udgjorde 14,2 mod 15,2 sidste år.		
NOTE 12. REVISIONSHONORAR		
Lovpligtig revision	75	50
Andre ydelser end revision	0	0
	75	50

Noter til regnskabet

NOTE 13. EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet har indgået følgende lejemål:

Værkmestergade 25, 8. sal, 8000 Aarhus C. Årlig leje udgør kr. 1.308.269

Tuborg Havnevej 19, 2900 Hellerup: Uopsigeligt frem til 1. december 2014.

Årlig leje udgør kr. 872.179

NOTE 14. SIKKERHEDSSTILLELSER

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der givet pant i værdipapirer og likvider, hvis regnskabsmæssige værdi ultimo udgør 34 mio. kr.

Pr. 31/12-2011 udgjorde pantsætninger og sikkerhedsstillelser 0 mio. kr.

NOTE 15. NÆRTSTÅENDE PARTER OG EJERFORHOLD

Bestemmende indflydelse

Formuepleje Holding A/S

Grundlag

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Advokat Steffen Ebdrup, Svanevej 1, 8410 Rønde

Bestyrelsesformand

Direktør Niels B. Thuesen, Hammersholt Byvej 40, 3400 Hillerød

Bestyrelsesmedlem

Civiløkonom Inge Fryland, Søskrænten 27, 8400 Ebeltoft

Bestyrelsesmedlem

Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab, Værkmestergade 25,
8000 Aarhus C

Tilknyttet virksomhed

Ejerforhold

Selskabet er 100% ejet af Formuepleje Holding A/S, Værkmestergade 25, Aarhus C og indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Formuepleje Holding A/S.

