

Formuepleje Optimum A/S

CVR-nr. 29 20 86 38

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.13 - 31.12.14

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.02.15

Søren Astrup
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

Aarhus
Dusager 16
8200 Aarhus N

Tel.: 87 32 57 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 17

Selskabet

Formuepleje Optimum A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Telefon: 87 46 49 00
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 29 20 86 38
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 Optimum 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 Optimum A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje Optimum 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 aktier og obligationer.

Som led i processen med at migrere selskabets aktionærer til en juridisk enhed med samme risikorammer og investeringsstrategi som Formuepleje Optimum A/S, har selskabet i efteråret 2013 i overensstemmelse med sine vedtægter og risikorammer tegnet andele i Investeringsforeningen CPH Capital afdeling Formuepleje Optimum. KL.

Selskabets aktiviteter er således overført til Investeringsforeningen CPH Capital afdeling Formuepleje Optimum, og andele heri er i begyndelsen af 2014 udloddet til aktionæerne gennem en kapitalnedsættelse på 28,6 mio. kroner til kurs 1.517,97, i alt 434 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 aktionæerne er aktiekapitalen nedsat med 62,6 mio. kroner ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier på 6,3 mio. stk.

Efterfølgende er der sket opkøb af egne aktier i november 2014, i alt t.DKK 801.

Efter overførsel af aktiviteterne til Investeringsforeningen CPH Capital afdeling Formuepleje Optimum og udlodning til aktionæerne er selskabets eneste aktivitet besiddelse af en beholdning af andele i Investeringsforeningen CPH Capital afdeling Formuepleje Optimum.

Selskabet har indtil overførslen af aktiviteterne til Kapitalforeningen Formuepleje Optimum 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 7.915 mod t.DKK 33.103 for tiden 01.07.12 - 30.06.13. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 4.960.

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
Bruttotab	-2.279	-7.256
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	10.320	40.605
Resultat før skat	8.041	33.349
1 Skat af årets resultat	-126	-246
Årets resultat	7.915	33.103
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	7.915	33.103
I alt	7.915	33.103

	31.12.14 t.DKK	30.06.13 t.DKK
AKTIVER		
Note		
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.921	423.985
Finansielle anlægsaktiver i alt	4.921	423.985
Anlægsaktiver i alt	4.921	423.985
Tilgodehavende selskabsskat	56	61
Andre tilgodehavender	0	3.401
Tilgodehavender i alt	56	3.462
Likvide beholdninger	83	8.436
Omsætningsaktiver i alt	139	11.898
Aktiver i alt	5.060	435.883
PASSIVER		
Selskabskapital	5.048	96.245
Øvrige reserver	0	104.672
Overført resultat	-88	231.201
2 Egenkapital i alt	4.960	432.118
Anden gæld	100	3.765
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	100	3.765
Gældsforpligtelser i alt	100	3.765
Passiver i alt	5.060	435.883

3 Eventualforpligtelser

4 Sikkerhedsstillelser

5 Kontraktlige forpligtelser

6 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.

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

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.

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. Skatter

Årets aktuelle skat	126	219
Regulering af tidligere års skat	0	27
I alt	126	246

2. Egenkapital

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.12 - 30.06.13</i>			
Saldo pr. 01.07.12	96.245	252.533	198.098
Køb af egne kapitalandele	0	-147.861	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	33.103
Saldo pr. 30.06.13	96.245	104.672	231.201

Egenkapitalopgørelse 01.07.13 - 31.12.14

Saldo pr. 01.07.13	96.245	104.672	231.201
Kapitalnedsættelse	-91.197	-104.655	-239.204
Køb af egne kapitalandele	0	-11.167	0
Salg af egne kapitalandele	0	11.150	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	7.915
Saldo pr. 31.12.14	5.048	0	-88

2. Egenkapital - fortsat -

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	96.245	96.245	96.245	914.328
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-818.083
Saldo, ultimo	96.245	96.245	96.245	96.245

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele a DKK 1,50	3.365.576	5.048

Egne kapitalandele består af:

	Købs-/salgspris t.DKK	Antal	Pålydende værdi	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.13		6.258.924	62.589	65,03%
Årets tilgang	11.167	544.675	690.765	14,55%
Årets afgang	11.150	-6.343.654	-63.436	-65,91%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.14		459.945	689.918	14%

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 84.730 stk. til en salgspris af t.DKK 11.150. Den resterende afgang på 6.258.924 stk. kan henføres til nedsættelse af aktiekapitalen ved annullering af den pågældende beholdning.

3. Eventualforpligtelser

Ingen.

4. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

5. Kontraktlige forpligtelser

Ingen.

6. Nærtstående parter

Ejerforhold:

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

Formuepleje Optimum A/S, Aarhus
Formuepleje Holding A/S, Aarhus.