

Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S

Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 36 01 71 98

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8/3-21

Dirigent:





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	12
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 8. marts 2021

Direktion:

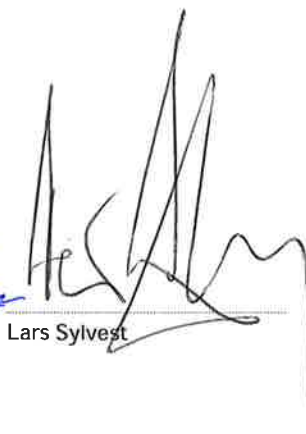


Søren Astrup
direktør

Bestyrelse:



Carsten With Thygesen
formand



Lars Sylvest



Michael Vinther



Hanne Søndergaard
Birkmose

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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.

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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

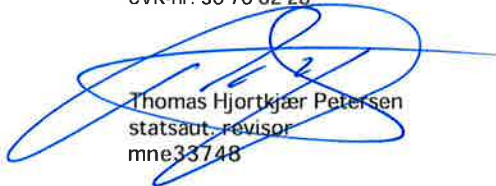
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 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 årsregnskabsloven.

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

Aarhus, den 8. marts 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748



Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S
Adresse, postnr., by	Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C
CVR-nr.	36 01 71 98
Stiftet	23. juni 2014
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Carsten With Thygesen, formand Lars Sylvest Michael Vinther Hanne Søndergaard Birkmose
Direktion	Søren Astrup, direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C
Bankforbindelser	Danske Bank Nordea Bank Danmark

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Resultat af primær drift	-4.209	-3.957	-3.245	-2.717	-2.297
Finansielle poster	-386.746	25.261	151.115	4.106	-21.748
Årets resultat	-390.955	21.304	147.870	1.389	-24.045
Balancesum	3.923.520	6.052.434	3.849.454	3.391.652	2.954.662
Egenkapital	1.912.255	1.909.676	1.379.664	1.201.492	895.180
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-468.398	279.877	-13.680	-375.166	-228.859
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	1.923.649	-2.105.097	-383.471	-177.568	288.109
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.655.424	2.051.900	340.965	481.285	69.015
Pengestrøm i alt	-200.173	226.680	-56.186	-71.449	128.265
Nøgletal					
Soliditetsgrad	48,7 %	31,6 %	35,8 %	35,4 %	30,3 %
Egenkapitalforrentning	-20,5 %	1,3 %	11,5 %	0,1 %	-2,6 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at skabe en langsigtet kapitaltilvækst uden at være afhængig af markedsafkastet af aktier. Dette sker via porteføljeinvestering i finansielle instrumenter udstedt af danske og udenlandske virksomheder og kollektive investeringsordninger, hvorefter markedsrisikoen altid afdækkes. Selskabet benytter fremmedfinansiering. Selskabets kapital ejes af 5 kapitalforeninger under Formuepleje.

Selskabet er en alternativ investeringsfond (AIF) og er hermed omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Selskabets forvalter er Formuepleje A/S, CVR-nr. 18059738. Selskabet har ingen 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 aktivitet er ikke ændret. Selskabets aktivitet og struktur fremgår af ovenstående beskrivelse.

Stk. 3 nr. 5: Samlet lønsum fordelt på fast og variabel løn samt antal modtagere og stk. 3 nr. 6: Den samlede lønsum for 2020 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Formuepleje A/S udgør 82.463 t.kr., hvoraf 65.718 t.kr. er fast løn og 16.745 t.kr. er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 7.576 t.kr., hvoraf 6.193 t.kr. er fast løn og 1.383 t.kr. er variabel løn.

Den samlede lønsum til ansatte hos forvalteren, som i henhold til FAIF-loven har væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede foreninger udgør 24.359 t.kr., hvoraf 19.335 t.kr. er fast løn og 5.024 t.kr. er variabel løn.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos Formuepleje A/S fra nogen af de forvaltede foreninger.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede foreninger.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2020 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 66.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på 390.955 t.kr. mod et overskud på 21.304 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 1.912.255 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for at være ikke tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Ikke finansielle forhold

Corporate Governance

Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S er forvaltet af Formuepleje A/S.

Bestyrelsen består af:

- ▶ CARSTEN WITH THYGESSEN, formand
Adm. direktør, cand. silv., E*MBA, HD(F)
Ahornvej 64
8680 Ry
Født: 1964
Indtrådte i bestyrelsen d. 23. september 2019

Bestyrelsesformand for:

- Aktieselskabet Rold Skov Savværk
- Arkitektskolen Aarhus
- A/S Lindenberg Gods
- A/S Lindenberg Skovselskab
- Formuepleje Ejendomme 1 P/S
- Formuepleje Ejendomme 2 P/S
- Formuepleje Ejendomme 3 A/S
- Formuepleje Ejendomme 4 A/S
- Investeringsforeningen Formuepleje
- Kapitalforeningen FP
- Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
- Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
- Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
- Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
- Kapitalforeningen Formuepleje Penta
- Kapitalforeningen Formuepleje Safe
- Mobilhouse A/S
- Mobilhouse Holding A/S
- Skovrådet
- LFI Silva Investments A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Karen og Karl Buttenschøns Familiefond
- Formuepleje A/S
- Færchfonden

Direktør for:

- Cresco Capital A/S
- Cresco Capital Services

Særlige kompetencer:

Carsten With Thygesen er uddannet cand.silv., E*MBA og HD (F) og har mere end 30 års erhvervs erfaring, blandt andet som afdelingsdirektør i Realkredit Danmark A/S, koncerndirektør i Hedeselskabet og som administrerende direktør for HedeDanmark A/S. Han har siden 1998 været medlem af bestyrelsen i en række investeringsselskaber, herunder som næstformand i Realdania i perioden 2009-2020, hvor han samtidig var formand for investeringskomiteen i perioden 2013-2019. Han er endvidere bestyrelsesformand for Arkitektskolen Aarhus udpeget af Uddannelses- og Forskningsministeren og stifter og CEO for Special Asset Management selskabet Cresco Capital Services A/S.

Ledelsesberetning

▶ **LARS SYLVEST**
Direktør, cand. oecon.
Orionsvej 6B
8270 Højbjerg
Født: 1955
Indtrådte i bestyrelsen d. 23. september 2019

Bestyrelsesformand for:

- CAJ Associates
- ClickAJob
- ClickATest
- Ferm Invest ApS

Medlem af bestyrelsen for:

- Aktieselskabet CBH
- Grundfos Pumps Limited Retirement Fund
- Investeringsforeningen Formuepleje
- Kapitalforeningen FP
- Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
- Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
- Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
- Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
- Kapitalforeningen Formuepleje Penta
- Kapitalforeningen Formuepleje Safe
- Formuepleje Ejendomme 1 P/S
- Formuepleje Ejendomme 2 P/S
- Formuepleje Ejendomme 3 A/S
- Formuepleje Ejendomme 4 A/S
- Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S
- Pearlless Pump Company Pension Fund

Direktør for:

- Ferm Invest ApS

Særlige kompetencer:

Lars Sylvest er uddannet cand.oecon. fra Institut for Virksomhedsledelse ved Aarhus Universitet, og har en mangeårig erfaring med globalt ansvar for Grundfos-koncernens finansforhold og formueforvaltning med over 25 år som koncernfinansdirektør for Grundfos og bl.a. administrerende direktør for koncernens interne bank Grundfos Finance. Lars Sylvest har i hele sin erhvervskarriere beskæftiget sig med bank- og finansforhold samt finansielle markeder, og har som CRO været ansvarlig for Grundfos-koncernens overordnede risikostyring og forsikringsvirksomhed. Han har ud over ansættelsen i Grundfos tidligere erhvervserfaring fra blandt andet Alfa-Laval Finans Management, Privatbanken (nu Nordea), Aalborg Værft og Dansk Eksportfinansieringsfond. Lars Sylvest har desuden siden 1995 fungeret som bestyrelsesmedlem i en række bestyrelser i finansielle og industrielle virksomheder.

Ledelsesberetning

- ▶ **MICHAEL VINTHER**
Advokat, Partner, DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab, cand.jur.
Skovholmvej 19
2920 Charlottenlund
Født: 1963
Indtrådte i bestyrelsen d. 23. september 2019

Bestyrelsesformand for:

- Aktieselskabet Franske Vingårde
- Anlama 3 ApS
- AromaTeknik A/S
- BG Byg Odense A/S
- Boliggruppen A/S
- Boliggruppen Erhverv A/S
- Boliggruppen Fyn A/S
- Boliggruppen Sydfyn ApS
- Don Plast 2003 A/S
- Drømmeland A/S
- FB Gruppen A/S
- Gulvbutikken Erhverv A/S
- Indkøb DK A/S
- JMI Ejendomme A/S
- JMI Gruppen A/S
- JMI Investering A/S
- Justt A/S
- K. A. Invest Holding A/S
- MJJM A/S
- Nybolig Jan Milvertz A/S
- Ny Valby Byggemodning P/S
- Ny Valby Holding A/S
- Ny Valby Udvikling A/S
- Rossings Gaard II Slagelse ApS
- Sjællandske Ejendomme A/S
- Tech Town Odense A/S
- Wibroe, Duckert & Partners A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Adelis Advisory A/S
- AKP Group A/S
- CS Electric A/S
- C.S.E. Holding A/S
- Derma Pharm A/S
- DLA Piper Danmark Advokatpartnerselskab
- DLA Piper Danmark Komplementar ApS
- Ejendomsselskabet Reskavej 1 A/S
- Ejendomsselskabet Servicevej A/S
- Esoft Systems A/S
- Glasværket A/S
- Inox Stål Handelsselskab A/S
- Intercool Technology ApS
- Investeringsforeningen Formuepleje
- Kameraudlejningen ApS
- Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
- Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
- Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
- Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
- Kapitalforeningen Formuepleje Penta
- Kapitalforeningen Formuepleje Safe
- Kapitalforeningen FP
- Newcap Holding A/S
- Nordic Cooking & Catering A/S

Ledelsesberetning

- WD Production A/S

Direktør for:

- Vimmi Holding ApS

Særlige kompetencer:

Michael Vinther er advokat og partner i advokatfirmaet DLA Piper Danmark, og har mere end 25 års erfaring inden for M&A samt omfattende erfaring med bestyrelsesarbejde. Michael har i sin karriere været juridisk rådgiver i en række private equity-fonde og erhvervsvirksomheder i spørgsmål af erhvervs- og selskabsretlig karakter.

 HANNE SØNDERGAARD BIRKMOSE

Professor, cand.merc.(jur.), ph.d.

Alsvej 30

8240 Risskov

Født: 1972

Indtrådte i bestyrelsen d. 28. april 2020

Bestyrelsesformand for:

- Århus Statsgymnasium

Medlem af bestyrelsen for

- Fonden ved School of Business and Social Sciences
- Jubilæumsfonden ved School of Business and Social Sciences
- Aarhus Universitet
- Investeringsforeningen Formuepleje
- Kapitalforeningen FP
- Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
- Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
- Kapitalforeningen Formuepleje Merkus
- Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
- Kapitalforeningen Formuepleje Safe
- Kapitalforeningen Formuepleje Penta
- Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S

Særlige kompetencer:

Hanne Søndergaard Birkmose har gennem en lang årrække arbejdet med selskabsret, corporate governance og regulering af den finansielle sektor. Hun har skrevet flere bøger om reguleringen af investeringsforeninger og alternative investeringsfonde. Hanne Søndergaard Birkmose har desuden i en periode været ansat som jurist i et investeringsforvaltningsselskab.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Selskabet har ingen ansatte, men baserer sig på eksterne samarbejdspartnere. Den overvejende del af selskabets vidensbase er derfor placeret hos de medarbejdere, der er ansat hos samarbejdspartnerne.

Der er indgået en forvaltningsaftale med Formuepleje A/S, der har udarbejdet en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange for at imødegå risici i forbindelse med driften. Formuepleje A/S har IT-systemer, som sikrer en høj grad af data- og systemsikkerhed, ligesom der er udarbejdet nødplaner og procedurer, som gør, at data og systemer kan genskabes i tilfælde af evt. nedbrud. Formuepleje A/S anvender desuden betydelige ressourcer på at sikre den mest korrekte prisfastsættelse på de finansielle instrumenter, som indgår i selskabets portefølje.

Formuepleje A/S sikrer løbende, at den medarbejderstab, som udfører opgaverne i selskabet er tilstrækkelig, veluddannet og erfaren. Det generelle sikkerhedsniveau tilrettelægges og følges løbende af selskabets ledelse. Formuepleje A/S er som investeringsforvaltningsselskab underlagt kontrol af Finanstilsynet.

Forvalter vurderer, at selskabet og dets samarbejdspartnere i fællesskab råder over finansiell og administrativ viden samt ekspertise med den nødvendige bredde og dybde.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Risikostyring

Investeringspolitikken er fastlagt af bestyrelsen. Direktionen modtager investeringspolitikken i form af en instruks, hvorefter fremgår hvilket råderum, der gælder indenfor både aktivvalg og risici samt muligheden for anvendelse af valutahedging. Det overvåges løbende at instrumentrammerne og risikorammerne ikke afviger fra de af bestyrelsen udstukne instrukser.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet overholder alle lovmæssige krav til menneskerettigheder, sociale forhold og medarbejderforhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption. Selskabet har dog ikke opstillet egne politikker for samfundsansvar, herunder heller ikke om at respektere menneskerettighederne, arbejdstagerrettigheder, om at reducere klima- og miljøpåvirkninger eller om antikorruption, fordi selskabet har vurderet at der ikke er væsentlige risici for negativ påvirkning af de nævnte områder i relation til selskabets forretningsaktiviteter.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Bestyrelsen består af tre mænd og én kvinde.

Bestyrelsen har besluttet, at måltal for det underrepræsenterede køn skal være én person inden udgangen af 2020. Målsætningen opfyldes ved en kontinuerlig udvikling i bestyrelsen, og målsætningen er opfyldt.

Forventet udvikling

Årets resultat er ikke i overensstemmelse med ledelsens forventning. Dette kan i høj grad forklares ved udviklingen på sektorniveau, hvor en undervægt i teknologiorienterede aktier havde stor indflydelse på årets resultat for 2020.

Selskabets ledelse forventer, at aktieporteføljen i 2021 som minimum vil levere et merafkast i forhold til verdensindekset, som vil sikre selskabet et positivt resultat i 2021.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2020	2019
	Andre eksterne omkostninger	-4.209	-3.957
	Bruttoresultat	-4.209	-3.957
3	Finansielle indtægter	332.940	1.278.109
4	Finansielle omkostninger	-719.686	-1.252.848
	Årets resultat	-390.955	21.304

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	0	5.092
		0	5.092
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.896.300	5.819.949
	Likvide beholdninger	27.220	227.393
	Omsætningsaktiver i alt	3.923.520	6.052.434
	AKTIVER I ALT	3.923.520	6.052.434
	PASSIVER		
	Egenkapital		
5	Aktiekapital	2.635	2.112
	Overkurs ved emission	2.160.950	1.767.939
	Overført resultat	-251.330	139.625
	Egenkapital i alt	1.912.255	1.909.676
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.963.940	4.012.898
	Anden gæld	47.325	129.860
		2.011.265	4.142.758
	Gældsforpligtelser i alt	2.011.265	4.142.758
	PASSIVER I ALT	3.923.520	6.052.434

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 6 Egne kapitalandele
- 7 Afledte finansielle instrumenter
- 8 Personaleomkostninger
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter
- 12 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
- 13 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2020	2.112	1.767.939	139.625	1.909.676
	Kapitalforhøjelse	523	393.011	0	393.534
13	Overført via resultatdis- ponering	0	0	-390.955	-390.955
	Egenkapital				
	31. december 2020	2.635	2.160.950	-251.330	1.912.255

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2020	2019
	Årets resultat	-390.955	21.304
14	Reguleringer	386.746	-25.261
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-4.209	-3.957
15	Ændring i driftskapital	-77.443	258.573
	Pengestrømme fra primær drift	-81.652	254.616
	Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	332.940	1.278.109
	Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	-640.831	-1.193.527
	Renteomkostninger i øvrigt	-78.855	-59.321
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-468.398	279.877
	Køb af finansielle instrumenter, netto	0	-2.105.097
	Salg af finansielle instrumenter, netto	1.923.649	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	1.923.649	-2.105.097
	Kontant kapitalforhøjelse	393.534	508.708
	Optagelse af gæld fra kreditinstitutter	-2.048.958	1.543.192
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.655.424	2.051.900
	Årets pengestrøm	-200.173	226.680
	Likvider 1. januar	227.393	713
16	Likvider 31. december	27.220	227.393

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

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 finansiell 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.

Afløede finansielle instrumenter

Afløede finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afløede finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afløede finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

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.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

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

Gældsforpligtelser

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Segmentoplysninger

Selskabet er en alternativ investeringsfond, som udelukkende har danske investorer fra Formuepleje-foreningerne. Alle indtægter er fra kapitalanbringelse.

t.kr.	2020	2019
3 Finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	332.940	1.278.109
	<u>332.940</u>	<u>1.278.109</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	78.855	59.321
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	640.831	1.193.527
	<u>719.686</u>	<u>1.252.848</u>

5 Aktiekapital

Selskabet har i 2020 tegnet nye aktier for samlet 523 t.kr. til en gennemsnitskurs på 78.512,57.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Saldo primo	2.112	1.553	1.516	1.152	1.115
Kapitalforhøjelse	523	559	37	1.152	1.115
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	37
	<u>2.635</u>	<u>2.112</u>	<u>1.553</u>	<u>2.304</u>	<u>2.267</u>

6 Egne kapitalandele

Virksomheden kan i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse erhverve maksimalt 90 % af kapitalen som egne kapitalandele. Selskabet har pr. 31. december 2020 ikke erhvervet egne kapitalandele.

7 Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdier

Selskabet har indgået en total return swap-aftale med Nordea på 521.000 t.eur., som udløber d. 19. marts 2021, med henblik på at afdække aktierisikoen på selskabets værdipapirbeholdning. Selskabet betaler afkastet fra MSCI ACWI indekset mod at modtage en 3 måneders variabel EUR-rente.

8 Personaleomkostninger

Virksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

Virksomheden har ingen ansatte.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2020.

10 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 1.963.400 t.kr., har selskabet givet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 2.844.932 t.kr.

Til sikkerhed for indgået total return swap-aftale med Nordea har selskabet givet pant i likvider på 14.515 t.kr.

11 Nærtstående parter

Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Kapitalforeningen Formuepleje Penta	Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C	Kapitalbesiddelse

Betydelig indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for betydelig indflydelse
Kapitalforeningen Formuepleje Safe	Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

t.kr.	2020	2019
12 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Samlet honorar til EY	45	113
Lovpligtig revision	35	34
Andre ydelser	10	79
	45	113
13 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-390.955	21.304
	-390.955	21.304

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2020	2019
14 Reguleringer		
Finansielle indtægter	-332.940	-1.278.109
Finansielle omkostninger	719.686	1.252.848
	<u>386.746</u>	<u>-25.261</u>
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i andre tilgodehavender	5.092	128.797
Ændring i anden gæld	-82.535	129.776
	<u>-77.443</u>	<u>258.573</u>
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	27.220	227.393
	<u>27.220</u>	<u>227.393</u>