

Formuepleje Pareto A/S

CVR-nr. 21 44 33 79

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 - 14
Noter	15 - 18

Selskabet

Formuepleje Pareto A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Telefon: 87 46 49 00
Telefax: 87 46 49 01
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 21 44 33 79
Stiftet: 8. januar 1999

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 Pareto 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 Pareto A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Formuepleje Pareto 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 regnskabs 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 Pareto A/S, har selskabet i efteråret 2013 i overensstemmelse med sine vedtægter og risikorammer tegnet andele i Hedgeforeningen Formuepleje Pareto afdeling Formuepleje Pareto KL (nu Kapitalforeningen Formuepleje Pareto).

Selskabets aktiviteter er således overført til Kapitalforeningen Formuepleje Pareto, og andele heri er i begyndelsen af 2014 udloddet til aktionæerne gennem en kapitalnedsættelse på 24,6 mio. kroner til kurs 4.465,99, i alt 1.099 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 18,0 mio. kroner ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier på 1,8 mio. stk.

Efterfølgende er der i juli 2014 sket en kapitalforhøjelse på kr. 2,7 mio. efterfulgt af opkøb af egne aktier i november og december 2014, i alt kr. 3,5 mio.

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

Selskabet har indtil overførslen af aktiviteterne til Kapitalforeningen Formuepleje Pareto 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 37.802 mod t.DKK 159.327 for tiden 01.07.12 - 30.06.13. Balancen udviser en egenkapital på t.DKK 5.803.

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	-7.572	-31.011
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	49.488	192.637
1 Andre finansielle indtægter	391	11.646
2 Andre finansielle omkostninger	-1.169	-12.234
Resultat før skat	41.138	161.038
3 Skat af årets resultat	-1.045	-1.711
Årets resultat	40.093	159.327
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	40.093	159.327
I alt	40.093	159.327

AKTIVER		31.12.14	30.06.13
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.709	2.060.363
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.709	2.060.363
	Anlægsaktiver i alt	3.709	2.060.363
	Tilgodehavende selskabsskat	985	1.303
	Andre tilgodehavender	0	13.490
	Periodeafgrænsningsposter	0	4.154
	Tilgodehavender i alt	985	18.947
	Likvide beholdninger	48	69.235
	Omsætningsaktiver i alt	1.033	88.182
	Aktiver i alt	4.742	2.148.545

PASSIVER		31.12.14	30.06.13
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Selskabskapital	5.021	47.650
	Overført resultat	-380	1.016.715
4	Egenkapital i alt	4.641	1.064.365
	Gæld til kreditinstitutter	0	1.066.608
	Anden gæld	101	2.198
	Periodeafgrænsningsposter	0	15.374
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	101	1.084.180
	Gældsforpligtelser i alt	101	1.084.180
	Passiver i alt	4.742	2.148.545

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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har tidligere været børsret 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 rentekomkostninger, 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.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

01.07.13	
31.12.14	2012/13
t.DKK	t.DKK

1. Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	0	1
Valutakursgevinst	391	11.645
I alt	391	11.646

2. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	1.291	6.404
Valutakursreguleringer	-122	5.830
I alt	1.169	12.234

3. Skatter

Årets aktuelle skat	1.045	1.373
Regulering af tidligere års skat	0	338
I alt	1.045	1.711

4. Egenkapital

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emis- sion	Øvrige reserver	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.12 - 30.06.13</i>				
Saldo pr. 01.07.12	47.650	0	26.313	860.114
Køb af egne kapitalandele	0	0	-31.529	-4.534
Salg af egne kapitalandele	0	0	7.024	0
Overførsler, reserver	0	0	-1.808	1.808
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	159.327
Saldo pr. 30.06.13	47.650	0	0	1.016.715
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.13 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.07.13	47.650	0	0	1.016.715
Kapitalforhøjelse	2.380	336	0	0
Kapitalnedsættelse	-45.009	-336	0	-1.053.971
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-45.801
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	42.584
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	40.093
Saldo pr. 31.12.14	5.021	0	0	-380

4. 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	48	48	48	477
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-429
Saldo, ultimo	48	48	48	48

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele a DKK 1,15	4.365.692	5.021

Omkostninger til kapitalforhøjelse andrager t.DKK 0.

Egne kapitalandele består af:

	Købs-/salgspris t.DKK	Antal	Pålydende værdi	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.13		1.798.207	17.982	37,74%
Årets tilgang	42.348	1.875.300	3.190	42,72%
Årets afgang	42.584	-1.915.007	-19.150	-40,19%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.14		1.758.500	2.022	40%

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 115.699 stk. til en salgspris af t.DKK 42.584. Den resterende afgang på 1.799.308 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:

Formuepleje Holding A/S, Aarhus
Kapitalforeningen Formuepleje Pareto, Aarhus
Formuepleje Pareto A/S, Aarhus.