

Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/ S

Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 36 01 71 98

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. marts 2020

Dirigent:

.....
Søren Astrup





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 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 31. marts 2020
Direktion:

.....
Søren Astrup
direktør

Bestyrelse:

.....
Carsten With Thygesen
formand

.....
Lars Sylvest

.....
Michael Vinther

.....
Jørn Nielsen

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 regnskabsbrugere 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 31. marts 2020

ERNST & YOUNG

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 Jørn Nielsen
Direktion	Søren Astrup, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C
Bankforbindelser	Danske Bank Nordea Bank Danmark

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Resultat af primær drift	-3.957	-3.245	-2.717	-2.297	-2.241
Resultat af finansielle poster	25.261	151.115	4.106	-21.748	-14.141
Årets resultat	21.304	147.870	1.389	-24.045	-16.386
Balancesum	6.052.434	3.849.454	3.391.652	2.954.662	2.803.253
Egenkapital	1.909.676	1.379.664	1.201.492	895.180	933.771
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	279.877	-13.680	-375.166	-228.859	-481.223
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-2.105.097	-383.471	-177.568	288.109	336.378
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	2.051.900	340.965	481.285	69.015	-16.357
Pengestrøm i alt	226.680	-56.186	-71.449	128.265	-161.202
Nøgletal					
Soliditetsgrad	31,6 %	35,8 %	35,4 %	30,3 %	33,3 %
Egenkapitalforrentning	1,3 %	11,5 %	0,1 %	-2,6 %	-1,8 %

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 2019 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Formuepleje A/S udgør 72.934 t.kr., hvoraf 54.911 t.kr. er fast løn og 18.023 t.kr. er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 8.227 t.kr., hvoraf 6.136 t.kr. er fast løn og 2.091 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 25.370 t.kr., hvoraf 18.428 t.kr. er fast løn og 6.942 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 2019 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 57.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 21.304 t.kr. mod et overskud på 147.870 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 1.909.676 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Virksomheden er blevet omdannet fra et ApS til A/S d. 23. september 2019.

Ledelsesberetning

Ikke finansielle forhold

Corporate Governance

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

Bestyrelsen består af:

- ▶ CARSTEN WITH THYGESEN, 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 Lindborg Gods
- A/S Lindborg Skovselskab
- Formuepleje Ejendomme 1 P/S
- Formuepleje Ejendomme 2 P/S
- Formuepleje Ejendomme 3 A/S
- Formuepleje Ejendomme 4 A/S
- Investeringsforeningen Formuepleje
- Kapitalforeningen Formuepleje
- Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
- Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
- Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
- Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
- Kapitalforeningen Formuepleje Penta
- Kapitalforeningen Formuepleje Safe
- Kapitalforeningen FP
- Mobilhouse Holding A/S
- Skovrådet
- LFI Silva Investments A/S

Næstformand for bestyrelsen for:

- Realdania

Medlem af bestyrelsen for:

- Karen og Karl Buttenschøns Familiefond

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 25 års erhvervserfaring, heraf 10 år i Realkredit Danmark A/S, 5 år som koncerndirektør i Hedeselskabet og 13 år som administrerende direktør for HedeDanmark A/S. Han har siden 1998 været medlem af bestyrelsen i en række investeringsselskaber, herunder som næstformand i Realdania siden 2009 og siden 2013 som formand for Investeringskomiteen i Realdania. Fra 2016 til ultimo 2016 var han desuden formand for Markedsmodningsfonden udpeget af Erhvervsministeren.

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
- Fearless 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 erhvervs erfaring 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
- Don Plast 2003 A/S
- Drømmeland A/S
- Fyns Erhvervspark 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
- Rossings Gaard II Slagelse ApS
- Sjællandske Ejendomme A/S
- Tech Town Odense A/S
- Wibroe, Duckert & Partners A/S

Næstformand for bestyrelsen for:

- Megatrend Invest 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 System A/S
- FB Gruppen A/S
- Glasværket A/S
- Inox Stål Handelsselskab A/S
- Intercool Food 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
- Megatrend Invest A/S
- Newcap Holding A/S
- Nordic Compliance Services A/S

Ledelsesberetning

- Nordic Cooking & Catering A/S
- Nordic Petrol Systems Holding ApS
- Ny Valby Byggemodning P/S
- Ny Valby Holding A/S
- Ny Valby Udvikling 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.

- ▶ JØRN NIELSEN
Projektrådgiver
Christianslund 110 A
8300 Odder
Født: 1949
Indtrådte i bestyrelsen d. 23. september 2019

Næstformand for bestyrelsen for:

- Investeringsforeningen Formuepleje
- Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
- Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
- Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
- Kapitalforeningen Formuepleje Pareto
- Kapitalforeningen Formuepleje Penta
- Kapitalforeningen Formuepleje Safe
- Kapitalforeningen Formuepleje FP

Medlem af bestyrelsen for:

- Formuepleje A/S
- K/S Butikscenter Herning
- K/S Engmarken
- K/S Søndervang

Direktør for:

- Komplementarselskabet Butikscenter Herning ApS
- Komplementarselskabet Engmarken ApS
- Komplementarselskabet Søndervang ApS

Særlige kompetencer:

Jørn Nielsen har mere end 35 års erfaring med investering og finansiering. Erfaringerne stammer dels fra ansættelser i den finansielle og i den private sektor, dels fra selvstændig virksomhed. Har siden 1990 været medlem af bestyrelsen i en række investeringsselskaber.

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 aktier, obligationer og andre 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 ekspertise med den nødvendige bredde og dybde.

Særlige risici

Risikostyring

Investeringspolitikken er fastlagt af bestyrelsen. Direktionen modtager investeringspolitikken i form af en instruks, hvoraf fremgår hvilket råderum, der gælder indenfor både aktivvalg og risici samt muligheden for anvendelse af valutahedging. Det overvåges løbende at placeringsrammerne 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 kønsræssig sammensætning af ledelsen

Bestyrelsen består af 4 mænd, og tilstræber sig en mere ligelig kønsfordeling i 2020.

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.

I 2019 er hele bestyrelsen blevet valgt i forbindelse med selskabets omdannelse til aktieselskab, idet de havde de rette kompetencer samt udgør bestyrelsen i de kapitalforeninger, der ejer selskabet.

Forventet udvikling

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventning.

Selskabets ledelse forventer, at aktieporteføljen i 2020 som minimum vil levere et merafkast i forhold til verdensindekset, som vil sikre selskabet et positivt resultat i 2020.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018
	Andre eksterne omkostninger	-3.957	-3.245
	Bruttoresultat	-3.957	-3.245
3	Finansielle indtægter	1.278.109	197.968
4	Finansielle omkostninger	-1.252.848	-46.853
	Årets resultat	21.304	147.870

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	5.092	133.889
		5.092	133.889
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.819.949	3.714.852
	Likvide beholdninger	227.393	713
	Omsætningsaktiver i alt	6.052.434	3.849.454
	AKTIVER I ALT	6.052.434	3.849.454
	PASSIVER		
	Egenkapital		
5	Aktiekapital	2.112	1.553
	Overkurs ved emission	1.767.939	1.259.790
	Overført resultat	139.625	118.321
	Egenkapital i alt	1.909.676	1.379.664
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter i øvrigt	4.012.898	2.469.706
	Anden gæld	129.860	84
		4.142.758	2.469.790
	Gældsforpligtelser i alt	4.142.758	2.469.790
	PASSIVER I ALT	6.052.434	3.849.454

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 6 Egne kapitalandele
- 7 Personaleomkostninger
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Sikkerhedsstillelser
- 10 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 11 Nærtstående parter
- 12 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2019	1.553	1.259.790	118.321	1.379.664
	Kapitalforhøjelse	559	508.149	0	508.708
13	Overført via resultatdisponering	0	0	21.304	21.304
	Egenkapital 31. december 2019	2.112	1.767.939	139.625	1.909.676

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018
	Årets resultat	21.304	147.870
14	Reguleringer	-25.261	-151.115
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-3.957	-3.245
15	Ændring i driftskapital	258.573	-161.550
	Pengestrømme fra primær drift	254.616	-164.795
	Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	1.278.109	197.968
	Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	-1.193.527	-46.853
	Renteomkostninger i øvrigt	-59.321	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	279.877	-13.680
	Køb af finansielle instrumenter	-2.105.097	-383.471
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.105.097	-383.471
	Kontant kapitalforhøjelse	508.708	30.302
	Optagelse af gæld fra kreditinstitutter	1.543.192	310.663
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.051.900	340.965
	Årets pengestrøm	226.680	-56.186
	Likvider 1. januar	713	56.899
16	Likvider 31. december	227.393	713

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

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. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Afledte finansielle instrumenter

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

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte 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	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Segmentoplysninger

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

t.kr.	2019	2018
3 Finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	1.278.109	197.968
	<u>1.278.109</u>	<u>197.968</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	59.321	5.403
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	1.193.527	41.450
	<u>1.252.848</u>	<u>46.853</u>

5 Aktiekapital

Selskabet har i 2019 tegnet nye aktier for samlet 559 t.kr. til en gennemsnitskurs på 91.115,64.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Saldo primo	1.553	1.516	1.152	1.152	1.115
Kapitalforhøjelse	559	37	364	0	37
	<u>2.112</u>	<u>1.553</u>	<u>1.516</u>	<u>1.152</u>	<u>1.152</u>

6 Egne kapitalandele

Virksomheden kan i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse erhverve maksimalt 90 % af kapitalen som egne kapitalandele. Selskabet har pr. 31. december 2019 ikke erhvervet egne kapitalandele.

7 Personaleomkostninger

Virksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

Virksomheden har ingen ansatte.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2019.

9 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.DKK 4.012.899, har selskabet givet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.819.949.

10 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Dagsværdier

Selskabet har indgået en total return swap-aftale med Nordea på 765.929 t.EUR, som udløber d. 19. marts 2020, 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.

11 Nærtstående parter

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

Betydelig indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for betydelig indflydelse
Kapitalforeningen Formuepleje Safe	Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C	Kapitalbesiddelse
Kapitalforeningen Formuepleje Penta	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.	2019	2018
12 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Samlet honorar til EY	113	43
Lovpligtig revision	34	31
Andre ydelser	79	12
	113	43
13 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	21.304	147.870
	21.304	147.870

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2019	2018
14 Reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.278.109	-197.968
Finansielle omkostninger	1.252.848	46.853
	<u>-25.261</u>	<u>-151.115</u>
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i andre tilgodehavender	128.797	-130.517
Ændring i anden gæld	129.776	-31.033
	<u>258.573</u>	<u>-161.550</u>
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	227.393	713
	<u>227.393</u>	<u>713</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jørn Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-013301312944

IP: 185.125.xxx.xxx

2020-03-31 11:04:10Z

NEM ID 

Lars Sylvest

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-858439901951

IP: 85.129.xxx.xxx

2020-03-31 12:33:46Z

NEM ID 

Michael Vinther

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-888267582579

IP: 94.189.xxx.xxx

2020-03-31 12:36:03Z

NEM ID 

Søren Astrup

Direktør

På vegne af: Formuepleje A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-942305226474

IP: 86.52.xxx.xxx

2020-04-01 12:00:56Z

NEM ID 

Carsten With Thygesen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-253879789171

IP: 188.183.xxx.xxx

2020-04-01 12:44:14Z

NEM ID 

Michael Laursen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:30700228-RID:38549596

IP: 87.62.xxx.xxx

2020-04-01 12:58:01Z

NEM ID 

Thomas Hjortkær Petersen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-513808396599

IP: 80.199.xxx.xxx

2020-04-02 14:44:36Z

NEM ID 

Søren Astrup

Dirigent

På vegne af: Formuepleje A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-942305226474

IP: 86.52.xxx.xxx

2020-04-02 15:53:53Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: UZ1N7-4CDMC-U4ULJ-C30WW-NEZY0-1HQDE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validate>**