

**Formue- & Investeringspleje A/S,
Fondsmæglerselskab**
Tjærebyvej 9D, Tjæreby, 4000 Roskilde
CVR-nr. 25839439

Årsrapport 2024

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling, den 30. april 2025

Dirigent

Søren Noringriis

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024	12
Balance pr. 31.12.2024	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Oplysninger om fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab

Tjærebyvej 9D, Tjæreby

4000 Roskilde

CVR-nr.: 25839439

Hjemsted: Roskilde

Telefon: 46 30 40 70

Internet: www.fogi.dk

E-mail: fogi@fogi.dk

Bestyrelse

Poul Erbo Mortensen (formand)

Søren Noringriis (næstformand)

Torben Stubberup

Tore Malme

Direktion

Robert Thiesen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 for Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjæreby, den 30. april 2025

Direktion

Robert Thiesen
administrerende direktør

Bestyrelse

Poul Erbo Mortensen
formand

Søren Noringriis
næstformand

Torben Stubberup

Tore Malme

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om fondsmægler og investeringsservice og -aktiviteter.

Vi har revideret årsregnskabet for Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab for regnskabsåret 1. januar 2024 – 31. december 2024, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. ("regnskabet").

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 regnskabet*". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 lov om fondsmægler og investeringsservice og -aktiviteter.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmægler og investeringsservice og -aktiviteters krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om fondsmægler og investeringsservice og -aktiviteter. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 30. april 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss
statsautoriseret revisor
mne-nr. 15009

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at udføre investeringsservice i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter i overensstemmelse med fondsmæglerselskabets tilladelse fra Finanstilsynet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets stiftere har i 2021 solgt en bestemmende aktiepost til Söderberg og Partners AB, Stockholm (S&P). Söderberg og Partners AB er en af nordens største uafhængige pensions- og forsikringsmæglere med tæt på 5000 medarbejdere i bl.a. Skandinavien, UK, Holland og Spanien.

Fondsmæglerselskabet oplevede i 2024 igen den største vækst i midler under forvaltning nogensinde, som følge af en fortsat stor tilgang af nye kunder og flere midler til forvaltning fra bestående kunder. Selskabet glæder sig over de mange bestående kundeforhold, hvoraf mange har eksisteret gennem mere end 15 år. Selskabet søsatte i 2022 en vækstplan, som blandt andet indeholder planer om at åbne afdelinger flere steder rundt omkring i Danmark. I efteråret 2022 blev den første afdeling uden for Roskilde åbnet i Aalborg, med 4 dygtige rådgivere, og i foråret 2024 åbner selskabet afdeling i Holte, foreløbig med 2 rådgivere. Selskabet forventer at åbne en afdeling i Århus i august/september 2025. For at imødekomme den fortsatte vækst fortsætter selskabet med at ansætte nye seniorrådgivere. Fondsmæglerselskabet har fortsat stor fokus på at opretholde en stab af dygtige og dedikerede medarbejdere, da det er fondsmæglerselskabets største aktiv. Det sker blandt andet ved løbende efteruddannelse af medarbejderne kombineret med intern erfaringsudveksling. Desuden er fondsmæglerselskabets beslutning om at være 100% uafhængig helt afgørende for den positive udvikling i kapitalen under forvaltning.

Årets resultat blev et overskud på t.kr. 16.657 før skat. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende og bedre end forventet, idet der var budgetteret med et underskud på omkring 4 mio. kroner.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver.

Måling af selskabets finansielle instrumenter sker til officielle kurser.

Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har i året ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for væsentligt at kunne ændre vurderingen af årsrapporten for selskabet.

Ledelsesberetning (fortsat)

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet har en forventning om en fortsat stigning i kapitalen under forvaltning, mens afkastniveauet for aktier og obligationer forventes at ligge lavere end det var tilfældet i 2024. Selskabet fortsætter med at effektuere sin vækstplan og herunder investering i nye medarbejdere og afdelinger, vel vidende at udgifterne hertil vil belaste selskabets resultat i en periode. Baseret på disse forudsætninger forventer selskabet et underskud for 2025 i niveau 4 mio. kroner før skat, ekskl. performance indtægter.

Viden ressourcer

Væsentlige viden ressourcer, der har betydning for den fremtidige indtjening, er:

- Medarbejdernes faglige erfaring og kompetence.
- Medarbejdernes kontakthflade.
- Systemer og metoder til løbende analyse af relevante forhold i forbindelse med investeringsprocessen og formueforvaltningen.

Engagerede og motiverede medarbejdere er afgørende for fondsmæglerselskabets fortsatte drift og udvikling. Det er en central målsætning, at fondsmæglerselskabet løbende er i stand til at fastholde og tiltrække kompetente og dedikerede medarbejdere.

Særlige risici

Fondsmæglerselskabets mål er at fastholde fondsmæglerselskabets positive omdømme som kapitalforvalter. Særlig risiko er derfor tab af omdømme, fald i formue under forvaltning og indtægter som følge af performance under det målsatte. For at sikre et højt complianceniveau har selskabet valgt at etablere en intern compliancefunktion, som følger den daglige drift på dag til dag basis. Vedrørende operationelle risici henvises til note 3.

Forsknings og udviklingsaktiviteter

Fondsmæglerselskabet overvejer løbende udvikling af nye produkter, der er komplementære eller substituerende i forhold til det nuværende udbud af produkter og services.

Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår der udbetales et udbytte på t.kr. 5.000 for regnskabsåret 2024.

Ledelsesberetning (fortsat)

Opgørelse vedr. det underrepræsenterede køn

Opgørelse vedr. det underrepræsenterede køn pr. 31.12.2024:

Opgørelsen er udarbejdet iht. bekendtgørelse nr. 516 af 17.05.2024 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, §152.

Bestyrelsens sammensætning	31.12.2024	Andel i pct.	31.12.2023	Andel i pct.
Antal medlemmer i alt ¹	4	100%	4	100%
Det underrepræsenterede køn	0	0%	0	0%

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer	31.12.2024	Andel i pct.	31.12.2023	Andel i pct.
Antal medlemmer i alt	7	100%	7	100%
Det underrepræsenterede køn	1	14%	1	14%

Selskabet er undtaget fra pligten om at opstille måltal og udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn, som følge af at Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere.

Aflønningspolitik

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion med indflydelse på risikoprofil:

<https://fogi.dk/formuepleje-og-investeringsraadgivning/revisorerklæring-og-politikker/>

(Ctrl + klik for at følge link).

Ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Robert Thiesen

Følgende ledelseshverv er godkendt af selskabets bestyrelse i henhold til § 80, stk. 1 og stk. 4 for administrerende direktør Robert Thiesen:

Thiesen TCB ApS	Direktør og bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Himmelev A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Dæmningen 15-19, Vejle A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Pileengen, Køge A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Boholte, Køge A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Stensballe A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Gartnerparken 3 Odense A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Granly, Tilst ApS	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Ejnarparken A/S	Bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet Ejnarparken, Hjørring A/S	Bestyrelsesformand

¹ Ekskl. evt. medarbejdervalgte medlemmer

Ledelsesberetning (fortsat)

Poul Erbo Mortensen

Poul Erbo Mortensen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Activcare A/S	Bestyrelsesmedlem
Psykiatri Plus A/S	Bestyrelsesmedlem

Søren Noringriis

Søren Noringriis er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Advokatfirmaet Bonde og Noringriis ApS	Direktør
Noringriis Consulting ApS	Direktør
OSN Ejendomme ApS	Direktør
Mark E. Hartwig A/S	Bestyrelsesmedlem
Klanatras A/S	Bestyrelsesmedlem

Torben Stubberup

Torben Stubberup er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Dahlberg Holding 1 ApS	Direktør
Stubberup ApS	Direktør
Din Forsikringsmægler ApS	Bestyrelsesformand
De Frie Forsikringsmæglere ApS	Bestyrelsesformand
Söderberg & Partners Forsikringsmæglere A/S	Bestyrelsesmedlem

Tore Malme

Tore Malme er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Söderberg & Partners Wealth Management (Norge) AS	Bestyrelsesformand
---	--------------------

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	6	301	102
Renteudgifter	7	(76)	(68)
Netto renteindtægter		225	34
Gebyrer og provisionsindtægter		49.710	28.015
Netto rente- og gebyrindtægter	5	49.935	28.049
Kursreguleringer	8	309	50
Andre driftsindtægter		154	0
Udgifter til personale og administration	9	(32.975)	(25.473)
Af- og nedskrivninger		(766)	(613)
Resultat før skat		16.657	2.013
Skat	10	(4.506)	(637)
Årets resultat		12.151	1.376
Årets totalindkomst		12.151	1.376
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		5.000	0
Overført resultat		7.151	1.376

Balance pr. 31.12.2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	1.150	1.049
Obligationer til dagsværdi		14.961	1.980
Domicilejendomme	12	958	1.138
Øvrige materielle aktiver	13	642	918
Udskudt skatteaktiv	14	0	15
Andre aktiver		10.733	12.932
Periodeafgrænsningsposter		2.535	1.816

Aktiver i alt		30.979	19.848
----------------------	--	---------------	---------------

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Andre passiver		5.237	5.785
Aktuelle skatteforpligtelser		190	663
Gæld i alt		5.427	6.448

Hensættelser til udskudt skat	14	1	0
Hensatte forpligtelser i alt		1	0

Aktiekapital		2.617	2.617
Overført overskud eller underskud		17.934	10.783
Foreslået udbytte		5.000	0
Egenkapital i alt		25.551	13.400

Passiver i alt		30.979	19.848
-----------------------	--	---------------	---------------

15. Eventualforpligtelser

16. Nærtstående parter

17. Aktionærforhold

18. Koncernforhold

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	2.617	10.783	0	13.400
Årets resultat	0	7.151	0	7.151
Foreslået udbytte for året	0	0	5.000	5.000
Årets totalindkomst	0	7.151	5.000	12.151
Egenkapital 31.12.2024	2.617	17.934	5.000	25.551

Egenkapital 01.01.2023	2.617	9.407	0	12.024
Årets resultat	0	1.376	0	1.376
Årets totalindkomst	0	1.376	0	1.376
Egenkapital 31.12.2023	2.617	10.783	0	13.400

Aktiekapital	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktiernes antal i 2.616.610 stk. a 1 kr.	2.617	2.617

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

5. Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder
6. Renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Kursreguleringer
9. Udgifter til personale og administration
10. Skat

Balance

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Domicilejendom
13. Øvrige materielle aktiver
14. Udskudt skat

Øvrige noter

15. Eventualforpligtelser
16. Nærtstående parter
17. Aktionærforhold
18. Koncernforhold

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Fondsmæglerselskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført. Forskel mellem obligationernes dagsværdi og bogførte værdi indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til fondsmæglerselskabets aktiviteter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og regler.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Domicilejendomme

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger og omkostninger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af de leasede domicilejendommers forventede brugstider:

Leasede domicilejendomme 2 - 10 år

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien. Som er den højeste af nettosalgsprisen og nytte-værdien.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Forskel mellem obligationernes dagsværdi og bogførte værdi indregnes som kursreguleringer.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Driftsmateriel og inventar

3 - 7 år

Kunstgenstande afskrives ikke.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Kapitalnøgletal er fra og med 2021 defineret således:

Kapitalprocent:

Kapitalgrundlag / kapitalkrav.

Kernekapitalprocent:

Kernekapital / kapitalkrav.

Noter

2. Kapitalforhold

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	25.551	13.400
Skatteaktiver	0	-15
Foreslået udbytte	-5.000	-15
Egentlig kernekapital	20.551	13.385
Kernekapital	20.551	13.385
Kapitalgrundlag	20.551	13.385

Noter

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige og maskinelle fejl.

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

Selskabets compliancefunktion overvåger overholdelse af de vedtagne politikker, retningslinjer og forretningsgange. Compliancefunktionen rapporterer direkte til direktionen.

Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavende hos kreditinstitutter samt foretagne investeringer.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af markedsrisikopolitikken, herunder de fastlagte risikomål.

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider samt likvide obligationer. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Bestyrelsen modtager hvert kvartal en rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af likviditetsberedskabet.

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker, herunder politikker vedrørende it, forsikringsmæssig afdækning af risici, samt it-beredskabsplan til håndtering af større driftsforstyrrelser.

Noter

4. Femårsoversigt

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	49.935	28.049	16.556	44.481	27.327
Kursreguleringer	309	50	(634)	(284)	(20)
Andre driftsindtægter	154	0	0	0	105
Udgifter til personale og administration	32.975	25.473	20.185	14.801	12.571
Årets resultat	12.151	1.376	(3.744)	22.521	11.167
Balance					
Egenkapital	25.551	13.400	12.024	30.768	18.247
Aktiver i alt	30.979	19.848	15.526	39.772	31.611
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav*	-	-	-	-	183,7
Kapitalprocent*	315,1%	259,1%	290,6%	252,9%	14,7%
Kernekapitalprocent*	315,1%	259,1%	290,6%	252,9%	14,7%
Egenkapitalforrentning før skat	85,5%	15,8%	(22,2)%	118,1%	83,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	62,4%	10,8%	(17,5)%	91,9%	65,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,5	1,1	0,8	2,9	2,1
Afkastgrad	39,2%	6,9%	(24,1)%	56,6%	35,3%

* Med virkning fra 2021 er der implementeret nye kapitalkrav og kapitalnøgletal. Kapitalkrav og kapitalnøgletal er ikke sammenlignelige.

Noter

5. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder

Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder eller geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelse mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
6. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	184	74
Obligationer	117	28
Renteindtægter i alt	301	102

7. Renteudgifter

Øvrige renteudgifter	(76)	(68)
Renteudgifter i alt	(76)	(68)

8. Kursreguleringer

Obligationer	309	50
Kursreguleringer i alt	309	50

Noter

	2024	2023
9. Udgifter til personale og administration	t.kr.	t.kr.

Samlet vederlag til bestyrelse i alt	200	221
--------------------------------------	-----	-----

Bestyrelsen modtager hverken pensionsbidrag eller variabelt honorar.

Lønninger og vederlag til direktionen fremgår af vederlagsrapport jævnfør linket:

<https://fogi.dk/formuepleje-og-investeringsraadgivning/revisorerklaering-og-politikker/>

(Ctrl + klik for at følge link).

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	2	2
---	---	---

Selskabet har anvendt undtagelsesbestemmelsen, jf. § 132, stk. 4 i bekendtgørelsen nr. 516 af 17.05.2024 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., hvorfor løn og vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen er undladt oplyst i årsrapporten.

Øvrige personaleudgifter:

Løn	20.538	15.534
Pension	2.356	1.632
Andre udgifter til social sikring	209	152
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	209	121
Øvrige administrationsudgifter	9.663	8.034

Udgifter til personale og administration i alt	32.975	25.473
---	---------------	---------------

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	22	18
--	----	----

	2024	2023
Revisionshonorar	t.kr.	t.kr.

Lovpligtig revision af årsregnskabet	156	121
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10	10
Andre ydelser	0	25

Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	166	156
---	------------	------------

Noter

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
10. Skat		
Aktuel skat	4.490	663
Aktuel skat regulering sidste år	0	(943)
Ændring i udskudt skat	16	(26)
Ændring i udskudt skat regulering sidste år	0	943
Skat af årets resultat	4.506	637
Skatteafstemning:		
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Faktorforhøjelse	4,0%	3,2%
Ændring af procent af primotal	0,0%	(1,4)%
Ikke fradragsberettigede poster	1,1%	7,8%
Effektiv skatteprocent	27,1%	31,6%
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Anfordring		
Anfordring	1.150	1.049
I alt	1.150	1.049
12. Domicilejendomme	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	2.261	2.261
Tilgang i årets løb	288	0
Kostpris ultimo	2.549	2.261
Af- og nedskrivninger primo	(1.123)	(787)
Årets afskrivninger	(468)	(336)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.591)	(1.123)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	958	1.138

Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
13. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	1.942	1.849
Tilgang i årets løb	33	338
Afgang i årets løb	(319)	(245)
Kostpris ultimo	1.656	1.942
Af- og nedskrivninger primo	(1.024)	(992)
Årets afskrivninger	(298)	(277)
Årets tilbageførte afskrivninger	308	245
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.014)	(1.024)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	642	918

14. Udskudt skatteaktiv/passiv

2024	Udskudt skatteaktiv 01.01 t.kr.	Regulering tidligere år t.kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Indreg- net i egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skatteforpl. 31.12 t.kr.
Materielle anlægsaktiver	45	0	(16)	0	29
Leasingaktiver/-passiver	(30)	0	0	0	(30)
I alt	15	0	(16)	0	(1)

15. Eventualforpligtelser	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Garantier mv.		
Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer	113	109
I alt	113	109

Fondsmæglerselskabet har indgået lejekontrakter som er uopsigelig frem til henholdsvis 31. januar 2025, 1. februar 2026 og 1. januar 2029. Leasingkontrakterne er indregnet i balancen.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Söderberg & Partners Holding Danmark ApS er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

16. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

Pr. 31. december 2024 er der følgende parter registreret med bestemmende indflydelse over selskabet:

- Söderberg & Partner Holding AB, Stockholm

17. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Söderberg & Partner Holding AB, Stockholm
- Thiesen TCB ApS, Haslev
- Stetteager Gaard ApS, Roskilde
- Bligaard ApS, Lejre

18. Koncernforhold

Söderberg & Partner Holding AB, Stockholm udarbejder koncernregnskab, hvor Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab indgår.

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.”

Malme, Tore

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1719602

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-04-30 13:01:52 UTC



Robert Thiesen

Adm. direktør

Serienummer: 8cbe17f1-e095-4162-bed5-d63bb1bf989c

IP: 77.241.xxx.xxx

2025-04-30 13:51:52 UTC



Søren Noringriis

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: e4a52b87-c896-4f95-ba38-75661626748e

IP: 91.215.xxx.xxx

2025-04-30 14:42:34 UTC



Poul Erbo Mortensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: a2b3a1c7-7a53-4cda-9829-cae21f4c5c39

IP: 109.58.xxx.xxx

2025-04-30 20:35:49 UTC



Torben Stubberup

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 115f6f9b-f944-4f45-a262-74a84250bec6

IP: 80.162.xxx.xxx

2025-05-05 08:05:43 UTC



Benny Erik Voss

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATSATORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 30248874-c6e4-4550-9795-b7544c2f69ad

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-05-05 08:37:54 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tilidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

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.”

Søren Noringriis

Dirigent

Serienummer: e4a52b87-c896-4f95-ba38-75661626748e

IP: 91.215.xxx.xxx

2025-05-06 09:29:13 UTC



Penneo dokumentnøgle: 2F8AB-4KFR8-GHGG8-FJB2J-ZWZ45-6RHJM

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.