

# Årsmelding 2018



FORMUES-  
FORVALTNING

# Stø kurs i turbulent år

2018 var et utfordrende år i finansmarkedene. En god oppgang i årets tre første kvartaler ble avløst av et markant børsfall i siste kvartal, som særlig traff det norske markedet hardt.

I turbulente børsperioder er det mange som taper store verdier fordi de tar emosjonelle og impulsive investeringsbeslutninger. Vi hjelper våre kunder med å unngå dette ved at de har en langsiktig plan, en god rådgiver og en diversifisert global investeringsportefølje.

I fjor ble verdiutviklingen på den kapitalen vi bistår våre kunder å forvalte negativ for første gang på ti år. Totalt ble det 1,1 milliarder kroner i minus. Vårt fokus er ikke på kortsiktige børsvingninger, men på langsiktig avkastning. I første kvartal 2019 hadde våre kunder en positiv avkastning på 2,7 milliarder kroner.



Vi jobber med våre kunder i et helhetsperspektiv. Det innebærer at vi etablerer et tillitsforhold som ikke bare omfatter kapitalforvaltning, men som også inkluderer blant annet en skreddersydd formuesplan, juridisk og skattemessig rådgivning og regnskapsførsel.

Vi er veldig glade for tilbakemeldinger som bekrefter at dette blir satt pris på. I 2018 ble Formuesforvaltning for tredje år på rad kåret som Norges beste innen kategorien «private banking» i den anerkjente kundeundersøkelser Prospera. Også i rene tall fikk vi god tilbakemelding fra kundene: I 2018 kom det netto inn 5,7 milliarder kroner i ny kapital.

Vi hviler ikke på historiske resultater, men satser for fullt videre. Mens andre aktører legger ned lokalkontorene, tror vi på lokal tilstedeværelse med 20 kontorer spredt rundt i Norge og Sverige. De senere årene har vi også investert et tresifret millionbeløp i digitale løsninger for å bedre informasjonsflyten til kundene, inkludert en helt ny app. Tett personlig rådgivning kombinert med gode digitale plattformer tror vi er veien å gå for å kunne levere de beste kundeopplevelsene.

2018 var et godt økonomisk år for Formuesforvaltning. God drift, gode resultater og en solid balanse gir oss armslag til å investere videre for fremtiden til glede for deg som kunde.

Vår ambisjon er å gi våre kunder et rikere liv - bredt definert. Vi legger listen stadig høyere på hva vi må levere for å innfri denne ambisjonen. Det kommer vi til å fortsette med i 2019 og i årene fremover.

Takk for tilliten så langt!

*Øystein Bø, adm. dir*

## Hovedpunkter 2018

# 5,7 mrd.

Ny kapital fra kunder i 2018

# 72,1 mrd.

Forvaltningskapital per 31.12.2018

# Nr. 1

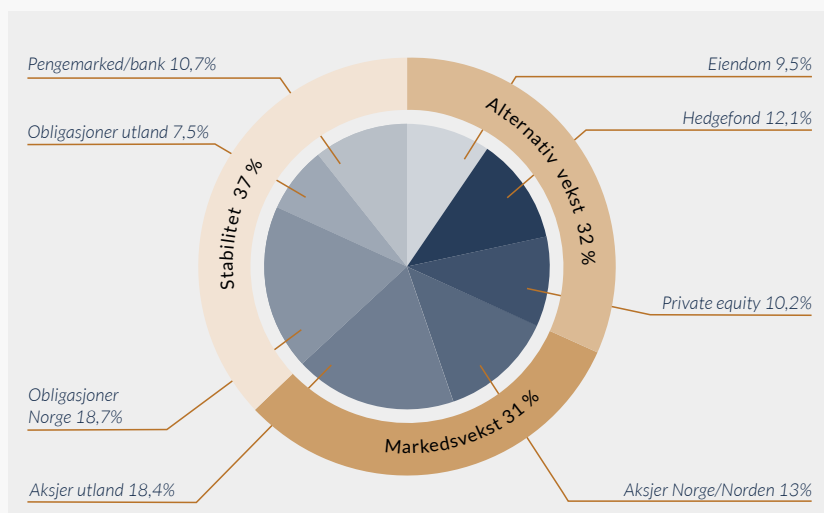
Kundeundersøkelse siste tre år (TNS Sifo Prospera, kategori Private banking)



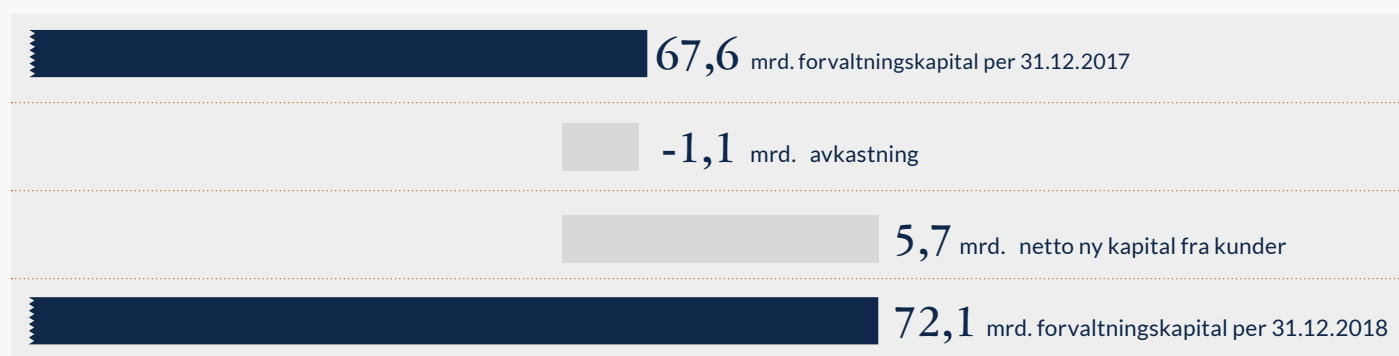
# 100 mill.

Driftsresultat i 2018

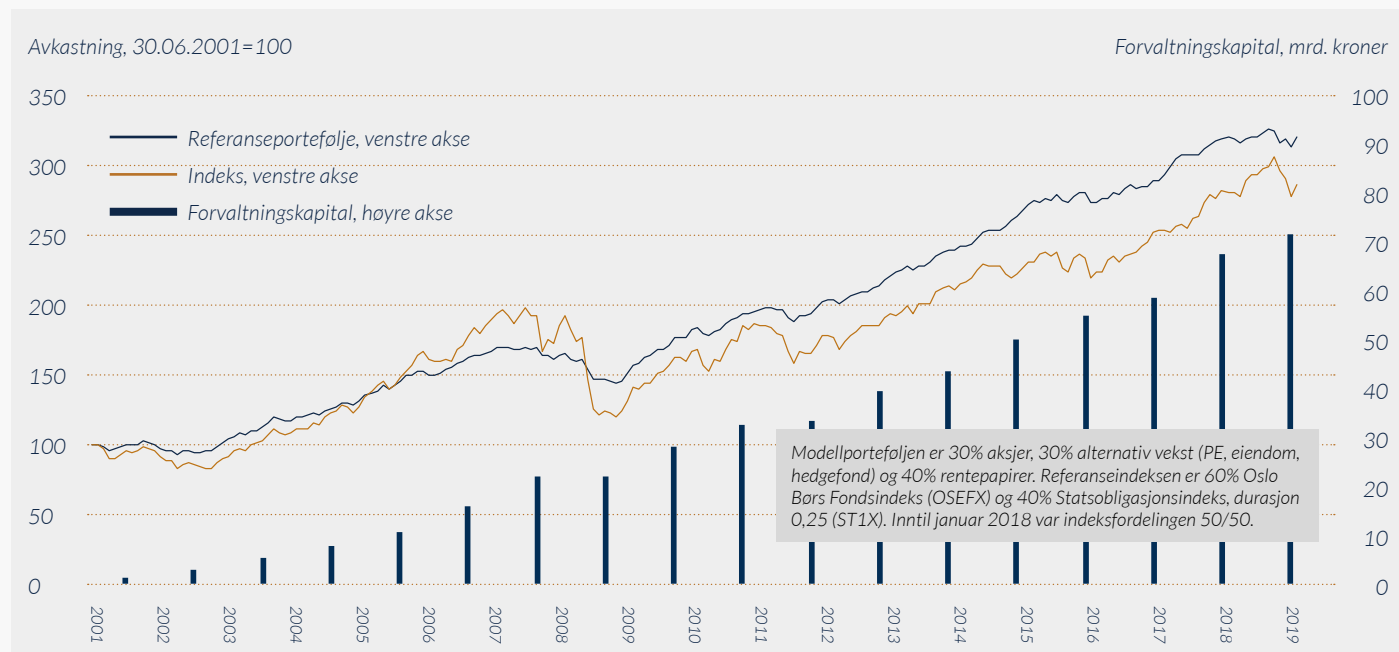
## Bredt sammensatte porteføljer gir risikospredning

Investerings-  
året 2018

## Tiltro fra kundene i et vanskelig marked i 2018



## God, langsiktig avkastning har bidratt til vekst i forvaltningskapital



# Verdien av vår uavhengige rådgivning

Ingen formuer er like. Vi bistår våre kunder med å oppnå sine mål gjennom en skreddersydd forvaltningsstrategi. Alt starter med en helhetlig plan som blir kompasset for vår personlige rådgivning. Det gir våre kunder trygghet til å leve et rikere liv.



Monica Salthella  
*Daglig leder, region Vest*

## Langsiktig støttespiller for kundene

Min jobb som formuesforvalter handler om mer enn bare å skape avkastning. Den handler om å gjøre et godt håndverk, om å lage en skreddersydd formuesplan som tar hensyn til hver kundes mål og verdier. Våre kunder har tillit til oss som en langsiktig støttespiller som gir veiledning langt utover det å oppnå best mulig avkastning. Der ligger den største verdiskapningen.



Tonje Johnsrud  
*Daglig leder, FF advokatvirksomhet*

## Kontroll over skatt og jus

Min jobb er å sørge for at formuene er skattemessig riktig organisert og at kundene har planlagt for livskriser som sykdom, skilsmisse eller dødsfall. Slike hendelser kan være vel så ødeleggende for formuer som markedssvingninger. Vi gjør en skattemessig og juridisk gjennomgang av alle våre nye kunder for å gi dem bedre kontroll over dette.



Niclas Hiller  
*Investeringssjef*

## Tilgang til de beste fondene

Fordi følelsene styrer beslutningene, oppnår de færreste investorer markedsavkastning. Min jobb er å sørge for at kundene får en skreddersydd investeringsportefølje med en risiko som samsvarer med planen som er lagt. Som uavhengig selskap kan vi velge de beste forvaltere i verden. Våre resultater viser at dette gir god verdi for kundene.



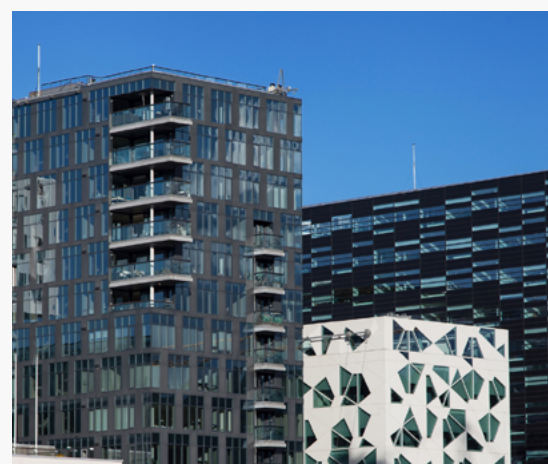
Kjersti Holm  
*Daglig leder, FF forretningsførsel*

## Enklere hverdag

Våre regnskapsførere har spisskompetanse på føring av regnskap for investeringsselskaper og er alltid oppdatert på skatte- og regnskapsregler. Vi hjelper våre kunder med å utarbeide viktige dokumenter og avtaler, sørger for at frister overholdes og at alle dokumenter samles på ett sted. Det gir våre kunder en enklere hverdag.

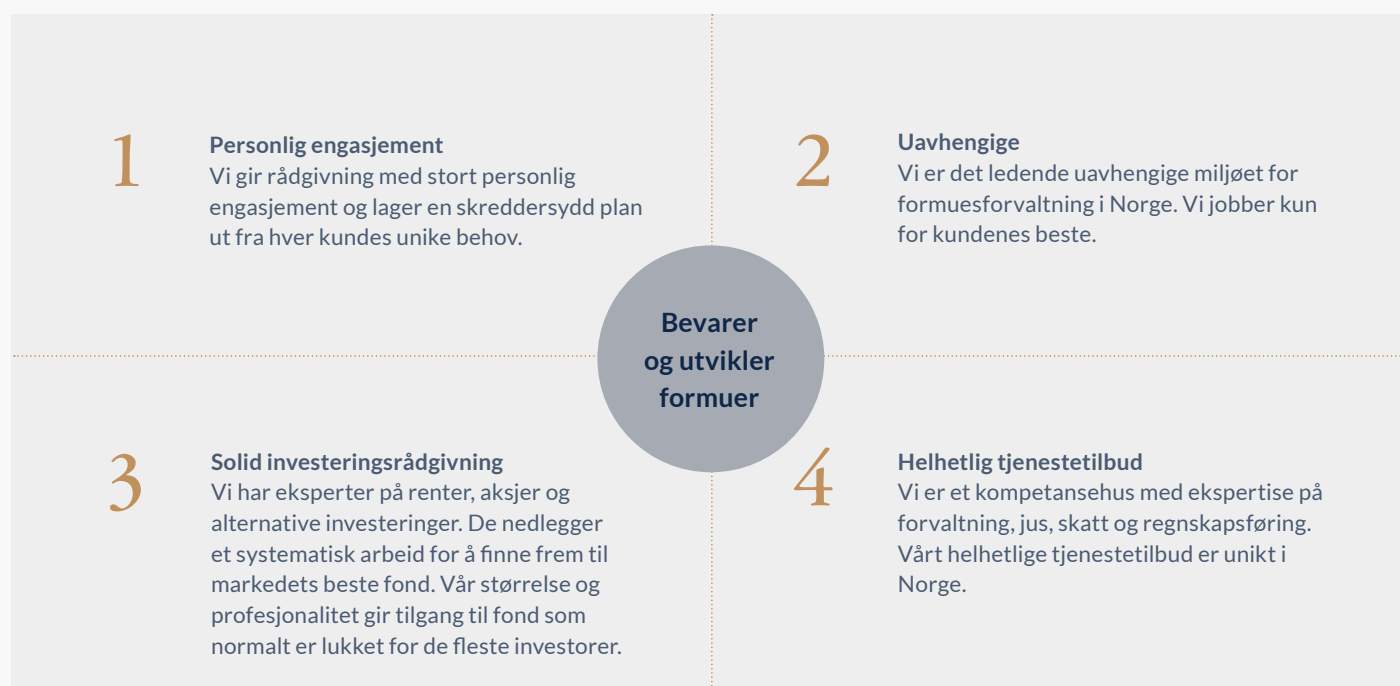
# Våre kunder

Vi har stor spennvidde mellom våre kunder. De kommer fra hele landet og representerer et bredt spekter av norsk næringsliv. Vi jobber for privatpersoner, familier og stiftelser.



## Derfor velger de oss

Våre kunder velger oss fordi vi tilfører verdi utover å bygge opp en investeringsportefølje.







Vi tegnet nylig en ny tiårig leieavtale for vårt hovedkontor i Oslo. Bygget vil bli vesentlig oppgradert til dagens standarder for energieffektivitet – samtidig som vi bevarer dette historiske bygget fra 1867.

## Samfunnsansvar

Fornuftig formuesforvaltning og investeringer i verdiskapende virksomheter har stor samfunnsmessig betydning. Klok fordeling av kapital til langsiktig verdiskapning gir god avkastning til kapitaleiere og velferdsutvikling i samfunnet. I tillegg må investeringer være bærekraftige.

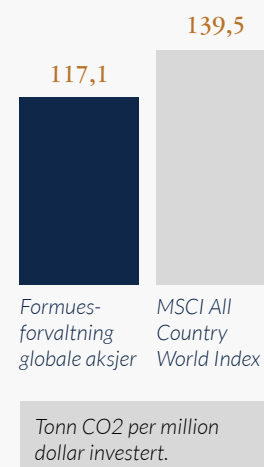
Dette er ikke en sideaktivitet som skal gjelde noen utvalgte og øremerkete porteføljer. Vår investeringsavdeling arbeider for at alle våre porteføljer best mulig skal leve opp til FNs bærekraftsmål.

I tillegg til egen ekspertise søker vi også råd eksternt. Vi er erkjenner at bærekraft er et umodent område

som mange forvaltere forenkler. For eksempel kan ulike rangeringer av børsnoterte selskapers bærekraft sprike betydelig. Vi søker derfor flere kilder for å få mer informasjon og kunne utfordre forvaltere med tøffe spørsmål.

Bærekraft omfatter også at vi skal arbeide for at ulikhet reduseres. Gjennom mange år har vi hatt et nært og gjensidig samarbeid med Partnership for Change. Denne stiftelsen fokuserer på å hjelpe kvinner til å bli selvhjulpne gjennom utdanning og entreprenørskap. Våre medarbeidere er også sterkt engasjert i dette samarbeidet, som kan vise til gode resultater.

### Karbonintensitet



Alexander Heiberg,  
Leder family office

### Family office

Antallet family offices har økt kraftig. I tillegg til forvaltning av familiens verdier, vil et moderne family office gi helhetlig rådgivning rundt formuen. Å sette opp dette selv er svært ressurskrevende. Formuesforvaltning har derfor et tilbud spesielt tilpasset familier med større formuer.

Vi bistår flere av landets mest formuende familier. Hos Formuesforvaltning Family Office får familien et helhetlig tjenestetilbud gjennom et team av erfarne spesialister

innen finansforvaltning, skatt, jus og regnskap. Familiene drar nytte av all kompetansen i Formuesforvaltning og våre samarbeidspartnere. Vi tilbyr også en av bransjens beste driftsplattformer.

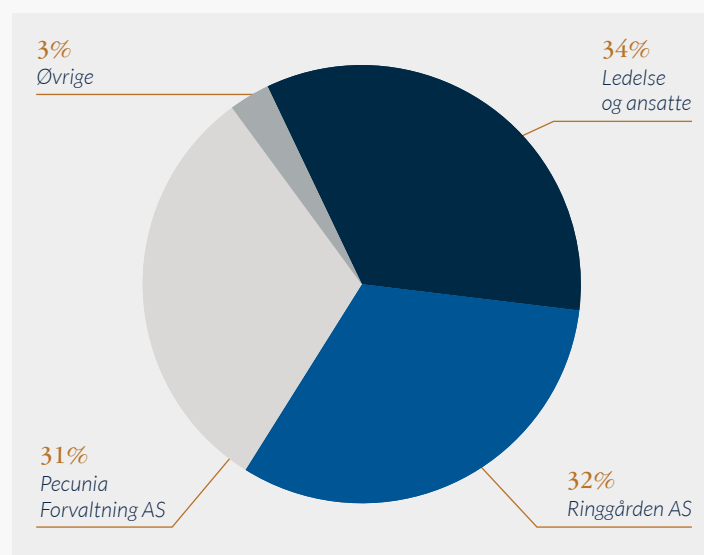
Videreføring til kommende generasjoner er viktig for formuende familier. Vi bistår med en plan for generasjonsoverføringen.

# Vårt selskap

## Viktige hendelser i 2018

- ⊗ Den langsiktige veksten for Formuesforvaltning fortsatte i 2018 – våre kunder tiltrodde oss 5,7 milliarder i netto ny kapital
- ⊗ MiFID II ble gjennomført fullt ut. Formuesforvaltning er en av få uavhengige investeringsrådgivere.
- ⊗ Vår digitale sparerobot Kron gjør sparing i fond enkelt, gøy, rimelig og lønnsomt. Kron vokste kraftig, har nå 1500 kunder og vant Dine Pengers test av spareroboter
- ⊗ Startet med forretningsførsel på Gjøvik og i Trondheim
- ⊗ Satset kraftig med 12 nye formuesforvaltere
- ⊗ Tok i bruk det verdensledende CRM-systemet Salesforce
- ⊗ Gjennomførte 70 kundearrangementer
- ⊗ Det nye tilbudet skattemessig og juridisk gjennomgang har blitt gjennomført for 140 kunder

## Eierstruktur i Formuesforvaltning



## Våre ansatte

|                                                             |       |
|-------------------------------------------------------------|-------|
| Antall ansatte per 31.12.2018                               | 273   |
| Økning antall ansatte i 2018                                | 16    |
| Andel kvinner                                               | 37%   |
| Registrert sykefravær                                       | 1,3%  |
| Gjennomsnittlig antall år som rådgiver i Formuesforvaltning | 11 år |

## Nøkkeltall fra regnskapet

| (NOK mill.)          | 2018 | 2017 |
|----------------------|------|------|
| Driftsinntekter      | 685  | 611  |
| Driftsresultat       | 100  | 78   |
| Resultat etter skatt | 73   | 56   |
| Totalkapital         | 541  | 468  |
| Egenkapitalandel     | 58%  | 60%  |

## Hva investerer vi i for å bli enda bedre?

Formuesforvaltning har lang tradisjon for å investere tungt i ansatte, teknologi og innovasjon. Til forskjell fra mange tradisjonelle aktører i finansbransjen slipper vi å dra på en gammel teknologisk arv i vår digitale plattform.

### Plattform

Vi har i løpet av året videreutviklet den digitale sparerobotten Kron (kron.no) for å gi flere muligheten til å spare riktig. Vi har også utviklet en mobilapp for Formuesforvaltnings kunder og et datavarehus som gir både kunder og rådgivere informasjon og analyser. Takket være disse løsningene kommer våre kunder fremover til å få bedre tilgang til vår egen og våre samarbeidspartneres investeringsekspertise, inkludert investeringshendelser i det unoterte markedet.

### Personal

I mange år har vi gitt våre ansatte muligheten til å ta en Executive MBA gjennom samarbeid med blant annet Handelshøgskolan i Stockholm og Handelshøyskolen BI i Oslo. Sammen med Partnership for Change sender vi hvert år ambassadører til deres prosjekter, for eksempel i Etiopia og Myanmar. Via vårt eget forvaltningsakademi trener vi løpende våre ansatte for å kunne gi en best mulig kundeopplevelse.

Vi er rangert blant de 100 mest attraktive arbeidsgiverne i Universums undersøkelse, og internundersøkelser viser at vi har positive og lojale ansatte.

# Hva vi gjør

Formuesforvaltning er Norges største privateide og uavhengige rådgivnings- og forvaltningsselskap. Du finner oss i Sverige under merkevaren Burenstam & Partners og i London. I tillegg opererer datterselskapene Kron og Griff Kapital i Norge.



## Våre tjenester

### Investeringsløsninger

- ⊗ Diskresjonær forvaltning
- ⊗ Aktiv forvaltning

### Helhetlig tjenestetilbud

- ⊗ Formuesplan
- ⊗ Advokattjenester
- ⊗ Forretningsførsel
- ⊗ Filantropi
- ⊗ Family Office-tjenester

### Analyser og innsikt

- ⊗ Jevnlige analyser fra investeringsavdelingen
- ⊗ Nyhetsbrev og blogg som gir innsikt i helhetlig formuesforvaltning
- ⊗ Formuespodden

## Kontakt oss

Besøk vår hjemmeside:  
[www.formue.no](http://www.formue.no) om du  
 ønsker mer informasjon om  
 Formuesforvaltning eller  
 våre tjenester.

## Våre kontorer

