

Årsmelding 2023

FORMUE

Ekspanderte tross urolige tider



2023 ble et overraskende godt år i finansmarkedene. Ved inngangen til året rådet pessimismen og frykten for resesjon, men fasiten ble et solid pluss. Markedet ble drevet av amerikanske teknologikjemper, forventninger om nådd rentetopp og fallende energipriser. Utviklingen stod i sterk kontrast til et verdensbilde preget av usikkerhet og konflikter. Frykten er at finansmarkedene er for positive til tiden foran oss.

I urolige tider søker mange råd. Økende kostnader både i bedrifter og privat, og større oppmerksomhet rundt skatt, særlig i Norge, gjør at flere har behov for å legge en god finansiell plan for familien. Vi står også midt i den store bølgen med generasjonsoverføringer og i det grønne skiftet. Alle temaer inngår naturlig i vår rådgivning, og det er viktig for oss å være en god sparringpartner for kundene så de føler seg trygge på veien videre.

Finansbransjen har de siste årene blitt mer moden, men innovasjonen har vært relativt begrenset. Jeg tror vi fremover vil se et større skifte mellom aktører som fortsetter i samme spor som før og de som ser mulighetene i ny teknologi. Jeg er glad for at Formue lenge har investert betydelig i teknologi for å utvikle både kundeopplevelsen og kvaliteten i det vi gjør. Dette jobber vi kontinuerlig med.

Gode resultater bygges over tid, ikke over natten. I usikre tider er det ekstra viktig å tenke langsiktig og holde seg til planen. Det er rådet til våre kunder, og det gjelder også for Formue. Vi har gjennom 2023 fortsatt å bygge ut vår virksomhet både i Norge og Sverige. Våren 2023 åpnet vi også vårt første kontor i Danmark for å kunne tilby uavhengig rådgivning også til danske kunder, som ikke har hatt et tilsvarende helhetlig tilbud tidligere.

Formue er opptatt av kontinuerlig forbedring. Vi kan gjøre ting enklere. Enklere å bli kunde og enklere for kundene å dra nytte av all kompetansen i Formue. Målet er å komme enda tettere på kundene med relevante problemstillinger, slik at vi i større grad kan gi målrettet rådgivning rundt det den enkelte har behov for. Det er også spennende at stadig flere kunder har preferanser når det kommer til sine investeringer. Dette skal vi jobbe videre med i 2024.

Til slutt vil jeg takke for alle konstruktive tilbakemeldinger i året som er gått. De gjør at vi hele tiden motiveres til å forbedre oss. Så får vi se om markedene spiller på lag også i 2024.

Med vennlig hilsen

Alexander Heiberg

Acting CEO

Sterke finansmarkeder

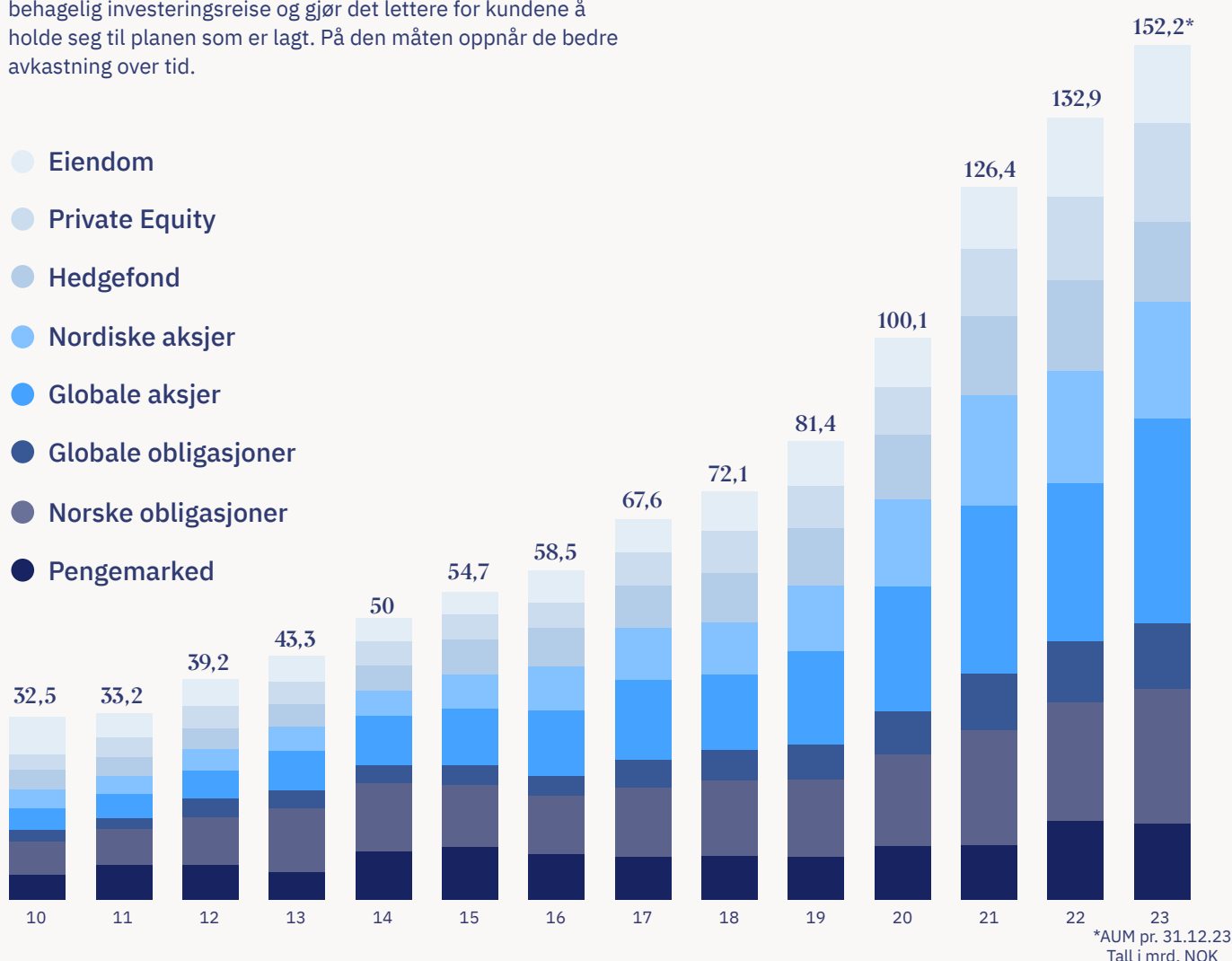
Etter markedsfallet i 2022 fikk kundene igjen en sterk avkastning i 2023. Rekordmange nye kunder ga god tilførsel av kapital. Eksisterende kunder hadde samlet netto kapitalutgang på grunn av blant annet økt eierskatt og redusert netto kapitalstrøm fra kundenes operative virksomheter.

Driftskostnadene økte fra NOK 682,6 mill. i 2022 til NOK 762,8 mill. i 2023. En vesentlig del av økningen skyldes oppstarten i Danmark med etablering av komplett tjenestetilbud, samt styrking av den norske og svenske virksomheten gjennom rekruttering av flere nye rådgivere, og dermed økte lønnskostnader. Dessuten fortsatte vi å investere betydelig i forbedringer av kundeopplevelsen gjennom smart teknologi, i tillegg til opprustning av datasikkerheten.

Utviklingen i kapitalen vi har under rådgivning og forvaltning

Vi bygger skreddersydde investeringsporteføljer tilpasset hver kundes situasjon, risikoprofil og hvilket mål de har med formuen. Investeringsporteføljene inneholder over hundre fond som fyller ulike funksjoner fordelt på tre moduler: stabilitet, markedsvekst og alternativ vekst. De solide investeringsporteføljene gir en mer behagelig investeringsreise og gjør det lettere for kundene å holde seg til planen som er lagt. På den måten oppnår de bedre avkastning over tid.

- Eiendom
- Private Equity
- Hedgefond
- Nordiske aksjer
- Globale aksjer
- Globale obligasjoner
- Norske obligasjoner
- Pengemarked



132,9

mrd. under rådgivning
og forvaltning
pr. 31.12.2022

+6,0

mrd. i ny kapital

+13,3

mrd. i kundeavkastning

152,2

mrd. under rådgivning
og forvaltning
pr. 31.12.2023

En styrket kundeopplevelse

En teknologiplattform rigget for fremtiden



MARIUS JAHREN
Head of Technology & Insight

Gjennom smart bruk av teknologi har vi forbedret kundeopplevelsen ytterligere. For at våre tekniske kundeplattformer, som blant annet Formueappen, skal oppleves så brukervennlige som mulig, utvikles alle deler av vår teknologiplattform kontinuerlig. 2023 ble et spesielt hendelsesrikt år der vi gjennomgikk en full modernisering av driftsplattformen vår. For å møte kundens stadig høyere krav til digitaliserte tjenester har vi satt i gang flere fremtidsrettede initiativ spesielt knyttet til dataplattform, som lagrer og behandler data, og utnyttelse av kunstig intelligens. Prosessene sikrer en effektiv, moderne og skalerbar plattform som både støtter Formues ambisjoner og som skal fortsette å levere økt verdi til våre kunder.

Mer enn bare kapitalforvaltning



ERIK MALMQVIST
Regional Manager South

I Sverige er vi på en reise som bare så vidt har startet. Vår kreative tilnærming der kunden allerede i første møtet får tegnet opp et helhetsbilde av sitt økonomiske liv, blir høyt verdsatt, og vi vinner raskt tillit og respekt. Dette overblikket gjør at vi kan gi kvalifiserte råd tidlig i prosessen, og presentere et solid tilbud med skreddersydde løsninger for hver enkelt kunde. Kapitalforvaltning er motoren i vår virksomhet, men vi er betydelig bredere enn det.



CHRISTIAN HANSEN
Managing director Denmark

Alt på ett sted?

«Ja» er vårt svar til dette spørsmålet som ofte møter oss fra velstående i familier i Danmark. I det danske markedet er det nytt at familier med behov for kapitalforvaltning kan få bistand med komplekse spørsmål på samme sted rundt generasjonsskifte, juss, skatt eller regnskap. Opplevelsen av at rådgiveren sitter på deres side av bordet og kun gir råd som tjener familien best i dag og for fremtiden, oppleves svært positivt. De verdsetter også vår transparente prismodell og at vi gjør ting enkelt i en verden med mye kompleksitet.



Viktig milepæl for sikkerheten i Formue



DAYNE SKOLMEN

Chief Information Security Officer at Formue



Cyberkriminelle endrer sine angrepsmetoder kontinuerlig. For at våre kunders data og personopplysninger skal være så trygge som mulig hos oss legger vi derfor stor vekt på å ligge i forkant av nye cybertrusler og sårbarheter. Et viktig ledd for å redusere sikkerhetsrisikoen var å få ISO27001 sertifisering, en internasjonalt anerkjent standard for styring av informasjonssikkerhet. Dette krevde to grundige eksterne revisjoner av våre sikkerhetsprosesser og kontroller, og skiller Formue ut som en pålitelig partner dedikert til å opprettholde de høyeste standardene for informasjonssikkerhet.

Større mangfold i styrerommet



MARLENE NØRGAARD CAROLUS

Board member in Formue AS
& Associate partner Formue DK

For å møte fremtidens behov må vi forstå hvem fremtidens kunder er. Vi vet det er grunnleggende forskjell på hvordan ulike mennesker tenker og håndterer ting i verden – både når det gjelder kjønn, men også alder, kulturbakgrunn og seksualitet. Derfor er det viktig å ta hensyn til disse forskjellene for å unngå ensidig tenkning og en tendens til å bli låst i de samme meningene og holdningene, spesielt på ledelsesnivå og i styrerom. Ved å lansere regionale styreportaler i samarbeid med næringsforeninger i Norge, bidrar Formue til større mangfold ved at bedrifter kan få tak i flere eksterne styremedlemmer, yngre kandidater, folk med internasjonal erfaring og øke kvinneandelen.



HELENA VON DER ESCH
Senior Family Advisor

Unikt utdanningsprogram for eiere av familieselskaper

Samfunnet har endret seg raskt, og mange eiere står overfor de største endringene i familiebedriftens historie. De må spørre seg om de er den rette eieren fremover. Formue Responsible Ownership Program har som mål å hjelpe dagens og fremtidige eiere i Skandinavia med å forberede seg bedre på eieransvaret og lederskapet som venter dem. Det forskningsbaserte programmet vektlegger viktige egenskaper for vellykkede familiebedrifter, som langsiktighet og evne til tilpasning, og er et samarbeid med Center for Entrepreneurship and Ownership ved Jönköping International Business School.

Bistår kunder med bærekraftsrådgivning



PHILIP MITCHELL
Senior Sustainability Advisor

I en verden hvor klimaendringer og sosiale forhold blir stadig mer fremtredende, står mange av våre kunder overfor en dobbel utfordring: å bidra til et mer bærekraftig samfunn samtidig som de opprettholder og styrker konkurransekraften. Norske og europeiske myndigheters økte oppmerksomhet på bærekraftige praksiser presser bedrifter til å handle raskt. I 2023 bistod vårt Nordisk senter for bærekraft og eierskap (NSOC) over 40 kunder med diskusjoner og rådgivning. Åtte bedrifter fikk «ekspertuttalelser» med råd om bærekraft, som totalt stod for over 100 000 tonn CO₂ i årlige utslipp.

For å være en troverdig bærekraftsrådgiver er det essensielt at Formue gjør de tiltak vi selv kan for å bidra til det grønne skiftet. Vi er i front når det gjelder å tilpasse selskapet til nye reguleringer og rapportering av bærekraftsmål, og har rapportert i henhold til den norske åpenhetsloven for første gang. I tillegg har vi levert bærekraftinformasjon i henhold til EUs CSRD-forordning to år før skjema.

Våre kunder har ulike preferanser, og vår oppgave som rådgivere er å levere tjenester som er i tråd med kundenes



behov. Det mest komplekse området for inkludering av bærekraft er fortsatt investeringer; innhenting av data, unngå grønnvasking, hjelpe kunder med å kommunisere sine preferanser og skape faktiske endringer. I 2023 kom Formues første rapport under EU-regelverket Sustainable Financial Disclosure Reporting, den såkalte Offentliggjøringsforordningen, og vi startet å rapportere på klimarisiko i porteføljene via Taskforce for Climate-related Financial Disclosures. Vi fortsetter å utvikle nye verktøy for å hjelpe kundene våre å forstå bærekraftige alternativer og ta bedre valg for seg, sine investeringer og eventuelt bedriften.

I starten av 2024 ble Formues kortsiktige utslippsreduksjonsmål godkjent av Science Based Targets Initiative. Det betyr at vi har fått en troverdig retning for å redusere CO₂ både i operasjonell drift og på investerings-siden, mot vår langsiktige forpliktelse til netto null.

Samarbeid med Henie Onstad

Per Barclay: Soft Sweet Vortex

I 2023 var Formue med på å støtte den kritikerroste utstillingen Per Barclay: Soft Sweet Vortex på Henie Onstad kunstsenter som hadde hele 30 000 besøkende. Utstillingen ble kuratert av Ana María Bresciani, og viste 40 kunstverk fra 1979 frem til i dag, inkludert den nye fotoserien av «oljerommet» på det gamle Deichmanske bibliotek i Oslo. I oljerom-fotografiene har Barclay fylt gulv i nøye utvalgte rom med olje, vann, melk eller til og med blod for å skape refleksjoner av rommet. Utvalget av verk i utstillingen, fra nasjonale og internasjonale samlinger, søkte å vise hvordan spesifikke motiver og modeller hos Barclay har blitt gjentatt og utvidet over tid gjennom ulike materialer og formater.

Som en del av samarbeidet fikk vi mulighet til å invitere til noen helt spesielle opplevelser. Flere av våre kunder og kunstinteresserte kolleger fikk en eksklusiv omvisning i utstillingen, ledet av Per Barclay selv. Utstillingen førte til mye engasjement og interesse, noe som har resultert i at noen av våre kunder har valgt å inkludere verker av Per Barclay i sine private samlinger. Vi har troen på at kunst har kraften til å skape samtaler, vekke tanker og fremme kreativitet.



KATINKA TRAASETH
Head of Art
Department

Formue tilbyr kunstrådgivning for å gi våre kunder innsikt i kunstscenen. Vi holder eksklusive arrangementer og gir mulighet til å møte aktuelle kunstnere, sentrale aktører og andre kunstinteresserte.

Oppdatert investeringsmodell



HENRIK B. LANGUM
Project Manager Investment Operations

Formues investeringsfilosofi bygger på bred diversifisering av kundenes finansielle verdier. Vi tror at mange kilder til avkastning som svinger ulikt, gir den beste kundeopplevelsen som finansiell investor. Fordelingen av kapitalen mellom ulike aktiva bestemmes av regler som har til hensikt å gi det beste samlede resultatet med hensyn til forventet avkastning og forventet risiko. Som rådgiver ønsker vi å være så i forkant som mulig for å skape de beste forutsetningene for robuste porteføljer. I 2023 var jeg prosjektansvarlig for en ny investeringsmodell, der vi tok en grundig gjennomgang av hvordan kapitalen fordeles mellom ulike aktiva, basert på nyere forskning. Samtidig inkluderte vi flere investeringsløsninger innenfor renter og aksjer som har til hensikt å senke forvaltningskostnadene og gi mer markedsnær eksponering (det betyr at de følger markedet eller sektoren de er investert i tett). Vi anbefalte også å øke andelen porteføljene skal ha i de globale markedene. Med enda flere forbedringer på trappene har vi styrket forutsetningen for å skape gode resultater i kundeporteføljene fremover.

Viktige hendelser

- Vi åpnet vårt første kontor i Danmark
- Euromoney kåret oss til beste private banker i Sverige
- I Norge har vi initiert Styreportaler i flere regioner i samarbeid med lokale næringsforeninger
- Vi har hatt rundt 130 store og små eventer og webinarer i Norge, og rundt 40 i Sverige
- Ukeskommentaren fra den norske sjefstrategen Christian Lie har økt til rundt 13.500 mottagere
- Formue har blitt ISO 27001-sertifisert for sin styring av informasjonssikkerhet
- Formues klimamål er godkjent av SBTi
- I løpet av 2022 etablerte vi tre nye lokalkontorer i Halmstad, Jönköping og Uppsala. Den positive responsen fra våre kunder på alle lokasjoner og den økende kundebasen indikerer en økende etterspørsel etter uavhengig og kundefokusert rådgivning.



Norges mest fornøyde kunder

Takk for tilliten! Formue kåres til beste selskap innen private banking for åttende år på rad.

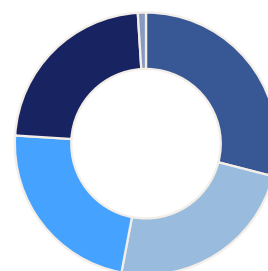
Kilde:

KANTAR | PROSPERA

Nøkkeltall fra regnskapet

NOK mill., IFRS

	2023	2022
Driftsinntekter	1063	1004
Driftsresultat	59	116
Resultat etter skatt	31	102
Totalkapital	863	851
Egenkapitalandel	43%	44%



Formues eierstruktur

- 29% Ledelse og ansatte
- 24% Ringgården
- 23% IK Investment Partners
- 23% ICG
- 1% Eksterne

418

antall ansatte

pr. 31.12.2023

- > 8% økning i antall ansatte i 2023
- > 42% andel kvinner
- > 40% andel kvinnelige ledere
- > 2,5% sykefravær

Formues traineeordning har siden 2006 hatt totalt 43 kandidater fra VGS og bachelorstudiet.



Du skal føle deg trygg på at du kan leve det livet du ønsker uansett.



Du skal bevare og utvikle det som er skapt for fremtiden og for dem som kommer etter deg.



Du skal ha handlingsrom til å kunne gjøre det du brenner for.