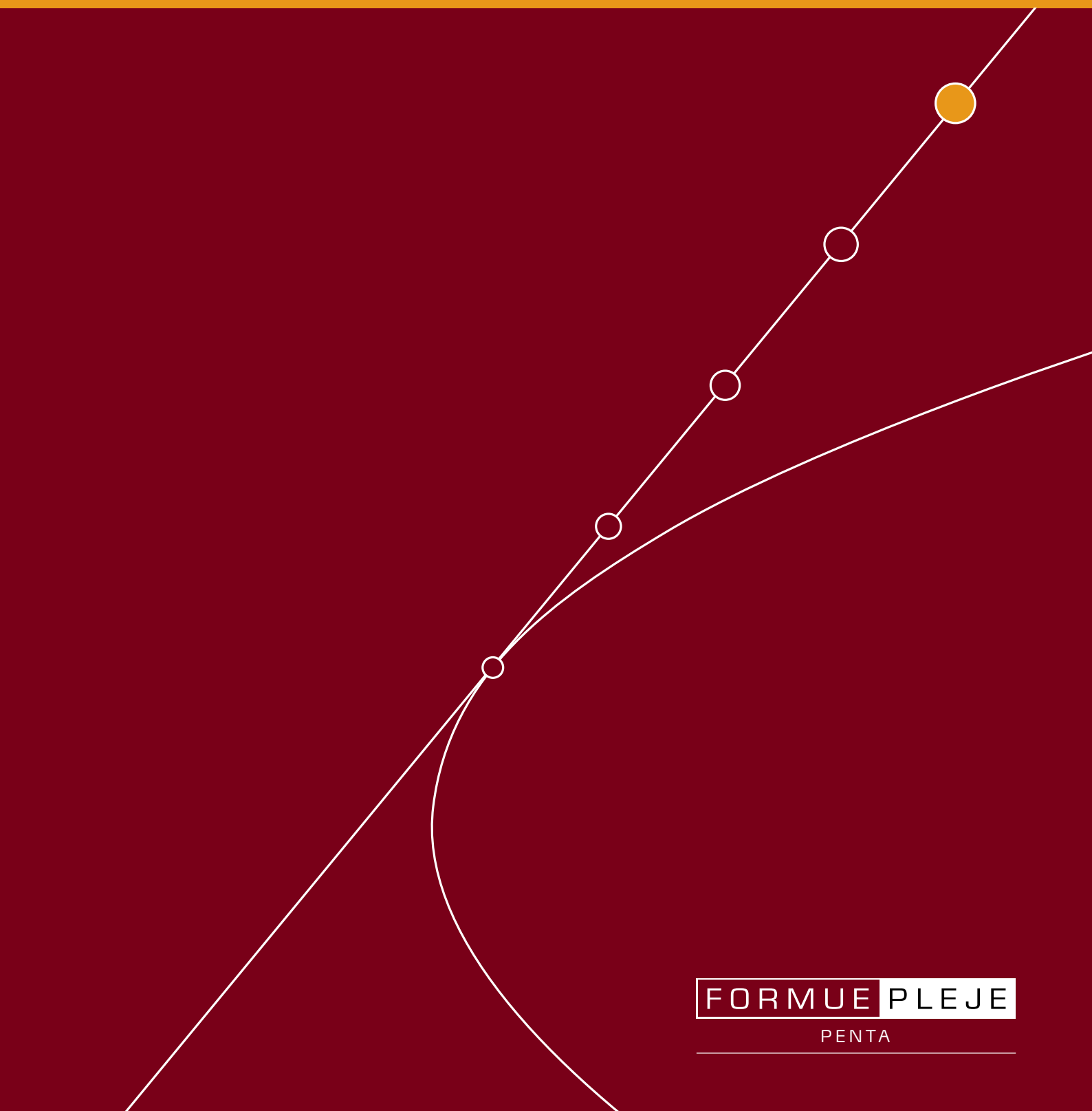
Formuepleje Penta A/S og Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab

AFTALE OM FORMUEFORVALTNING



FORMUE PLEJE
PENTA

FORMUEPLEJE PENTA A/S OG FORMUEPLEJE A/S FONDSMÆGLERSELSKAB

AFTALE OM FORMUEFORVALTNING

Mellem

Formuepleje Penta A/S
(herefter kaldet Selskabet)

og

Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab
(herefter kaldet Formueforvalter)

indgås herved en aftale om forvaltning af Selskabets midler på nedenstående vilkår.

Ydelserne omfatter

Rådgivning til Selskabets bestyrelse og direktør

Porteføljerammer
Varetagelse af Selskabets kapitalfremskaffelse og kapitalanbringelse skal til hver en tid foregå indenfor følgende rammer:

1. Selskabets vedtægter, jævnfør registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.
2. Generalforsamlingsbeslutninger.
3. Prospekter, aktieindbydelser og aktietegningsinformationer.
4. Bestyrelsesbeslutninger.
5. Aftaler, herunder specielt overdækningsaftaler indgået mellem Selskabet og tredjemand, som har indflydelse på Selskabets investerings- og finansieringsforhold.

Bestyrelsesmøder
På bestyrelsesmøder kan udover bestyrelsen og Selskabets direktør, på udvalgte dagsordenspunkter, deltage nøglemedarbejdere fra Formueforvalter. Formueforvalter er forpligtet til senest 14 dage inden bestyrelsesmøder at fremlægge udkast til dagsordenspunkter vedrørende Selskabets porteføljerammer og investeringsstrategi til Selskabets direktør. Til fremlæggelse på bestyrelsesmødet udarbejder Formueforvalter specificeret beslutningsgrundlag på disse punkter samt information om markeds- og kursudvikling siden sidste møde.

Investeringskomité
Til brug for Selskabets taktiske investerings- og finansieringsbeslutninger udarbejder Formueforvalter normalt hver 14. dag ajourført beslutningsgrundlag til fremlæggelse i Selskabets investeringskomité, hvor Selskabets direktør, Formueforvalters investeringschef samt relevante medarbejdere afhængigt af dagsordenen deltager. På mødet fastlægges Selskabets taktiske rammer, som godkendes af Selskabets direktør.

Det påhviler Formueforvalter at sikre, at indstillingerne til investeringskomitéen ligger indenfor porteføljerammerne. Formueforvalter udarbejder referat senest 48 timer efter mødet.

Operationelt ansvar
Indenfor porteføljerammerne og beslutninger fra investeringskomitéen forestår Formueforvalter den daglige overvågning og omlægning af Selskabets værdipapirer og finansiering. Direktøren kan udstede handelsfuldmagt til navngivne medarbejdere hos Formueforvalter og kun disse medarbejdere har fuldmagt til at kontakte Selskabets bank- og handelsforbindelser.

Investor Relations
Som børsnoteret selskab er det Selskabets informationspolitik at sikre alle aktionærer lige adgang til aktuel information om udvikling og strategi i Selskabet.

Generelt må der kun offentliggøres materiale og gives oplysninger til Selskabets aktionærer og andre interessenter, herunder informationer på Selskabets hjemmeside samt www.formuepleje.dk., som er godkendt af Selskabets direktør eller bestyrelse.

Information, der kræver godkendelse af direktøren
Efter udkast fra Formueforvalter skal Direktøren godkende følgende information:

- Ad hoc rapportering på Selskabets og Formueforvalters hjemmeside og vedrørende Selskabets forhold.
- Månedlig og kvartalsvis aktionærorientering om afkastudvikling, valuering af finansmarkederne og strategier, artikler om investeringer og investeringsprodukter.
- Relevant information om finansmarkedernes aktuelle udvikling.
- Formueplejedage - præsentationsmateriale til brug for markedsberetning samt fremlæggelse af strategiske indlæg vedrørende aktie- obligations- og valutamarkederne.

Information, der kræver godkendelse af direktøren og bestyrelsen
Efter udkast fra Formueforvalter skal både direktør og bestyrelse godkende følgende information:

- Fondsbørsmeddelelser.
- Generalforsamlinger – præsentationsmateriale til brug for markedsberetning samt fremlæggelse af strategiske indlæg vedrørende aktie- obligations- og valutamarkederne.

Rådgivning af selskabets aktionærer
Formueforvalter yder investeringsrådgivning til selskabets aktionærer, der indebærer personlige anbefalinger. Formueforvalter vurderer, i hvilket omfang, der skal ydes rådgivning. Rådgivningen sker i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering, blandt andet bekendtgørelse om god skik samt bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel. Formueforvalter yder porteføljepleje indenfor diskretionære mandater.

Vedtægtsbestemt Indløsningsret
Formueforvalter rådgiver aktionærerne om Selskabets vedtægtsbestemte indløsningsret og forestår den praktiske afvikling af indløsningen overfor aktionærerne.

HONORAR

Resultatafhængigt honorar
Årligt betales et resultatafhængig honorar på 4% af Selskabets resultat efter skat.

Før der udløses et resultathonorar, skal den indre værdi være højere end det senest fastsatte High Water Mark. High Water Mark er defineret som Selskabets højeste ultimo værdi ifølge årsrapporterne i foregående år. Der betales således først resultathonorar, når den indre værdi er højere end senest, der blev betalt resultathonorar. Ved seneste afregning af resultatafhængigt honorar var indre værdi 477,8.

Det resultatafhængige honorar betales a conto på anden sidste børsdag i årsregnskabsperioden, og reguleres efterfølgende ud fra revisoropgørelser i forbindelse med årsregnskabsaflæggelsen.

Der betales ikke resultatafhængigt honorar for et positivt afkast af en eventuel beholdning af egne udstedte aktier eller investeringer i andre Formueplejeselskaber, hvor Formueforvalter i forvejen har indgået aftale om forvaltning.

Fast honorar
Det faste honorar beregnes med:
- 0,90% af selskabets egenkapital.

Det faste honorar betales ikke for en eventuel beholdning af egne udstedte aktier eller for investeringer i andre formueplejeselskaber, hvor Formueforvalter i forvejen har indgået aftale om forvaltning.

Det faste honorar afregnes den anden sidste børsdag i kvartalet.

Omkostninger
Selskabet afholder selv omkostninger relateret til Selskabet, herunder:

- Låneomkostninger, herunder renter.
- Bestyrelseshonorar og udgifter til bestyrelsesmøder.
- Aktiebøger.
- Revisions- og advokatomkostninger.
- Eksterne omkostninger til investor relations.
- Generalforsamling.
- Lovpålagte omkostninger.
- Øvrige driftsomkostninger som:
  - Handelsomkostninger i forbindelse med køb og salg af værdipapirer og valuta.
  - Gebyrer til VP Securities.
  - Gebyrer til udstedende pengeinstitut for notering i VP Securities.
  - Gebyrer til depotbank og eventuel ekstern aktiebogsfører.
- Selskabsskat.

Værdigrundlag
For at sikre fælles værdigrundlag og Formueforvalters uafhængighed i kapitalforvaltningen, herunder at undgå interessekonflikter, er der indgået aftale om, at Formueforvalter ikke må have indtjening på handel med værdipapirer, valuta, finansielle instrumenter eller formidling af lån/indlån eller handle Selskabets aktier til eller fra egenbeholdning. Eventuelt modtaget provision fra tredjepart i forbindelse med forvaltning af Selskabets midler, vil ubeskåret videregives til Selskabet.

Selskabsnavn
Navnet "Formuepleje" er registreret i Patent- og Varemærkestyrelsen tilhørende Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab. Formuepleje Penta A/S har ret til at anvende navnet "Formuepleje" som en del af Selskabets navn og varemærke, så længe nærværende forvaltningsaftale med Formueforvalter er gældende. Såfremt nærværende forvaltningsaftale uanset grund ophører, er Formuepleje Penta A/S forpligtet til at ændre selskabsnavn og ophøre med at benytte ordet "Formuepleje" som en del af Selskabets navn og varemærke.

Risiko og ansvar
Al forvaltning foregår indenfor de rammer, som nærværende forvaltningsaftale beskriver, og sker udelukkende for Selskabets regning og risiko. Formueforvalter er ikke ansvarlig for tab som skyldes forhold, som er uden for Formueforvalters kontrol, herunder:

- Nedbrud i eller manglende adgang til IT-systemer, eller beskadigelser af data i EDB-systemer, såfremt der sker svigt i strømforsyningen eller telekommunikation.
- Lovindgreb, naturkatastrofer, krig, oprør, strejker, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk, herunder virus og hacking.
- Sammenbrud i det danske og/eller i de internationale kapitalmarkeder, som forhindrer prisstillelsen eller umuliggør finansmarkedernes afviklingssystemer.
- Andre force majeure begivenheder.

Værneting og lovvalg
Denne aftale er underlagt dansk ret. Enhver tvist, der vedrører denne forvaltningsaftale, herunder spørgsmålet om fortolkning og rækkevidde, der ikke kan løses i mindelighed, kan ikke indbringes for domstolene men afgøres endeligt ved det Danske Voldgiftsinstitut i henhold til de for instituttet til enhver tid gældende regler. Voldgiftsretten, hvis afgørelse er endelig, træffer afgørelser om sagsomkostninger, herunder sagsomkostninger til en af parterne.

Ikrafttrædelse og opsigelse

Nærværende aftale om formueforvaltning træder i kraft den 1/10-2012 og afløser pr. denne dato tidligere aftaler om forvaltning indgået mellem Selskabet og Formueforvalter. Aftalen kan af begge parter opsiges med 12 måneders forudgående varsel til udgangen af en måned.

Aarhus den 26/9 -2012

Bestyrelsen i Formuepleje Penta A/S

Carsten With Thygesen (formand)	Jørn Nielsen	Børge Obel	Lars Sylvest

Bestyrelsen i Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab

Steffen Ebdrup (formand)	Inge Fryland	Niels B. Thuesen

FORMUEPLEJE PENTA A/S
Bruuns Galleri, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C
Telefon 87 46 49 00, telefax 87 46 49 01, info@formuepleje.dk, formuepleje.dk

FORMUEPLEJE PENTA