

## Periodemeddelelse for 1. kvartal 2013

---

Fondsbørsmeddelelse nr. 7/2013  
16. maj 2013

FormueEvolution I A/S  
CVR-nr.: 31 08 38 34  
Peberlyk 4  
6200 Aabenraa

## Resume

### Resultat

FormueEvolution I A/S har i 1. kvartal 2013 realiseret et positivt resultat før omkostninger og skat på 23,0 mio. kr. svarende til en forrentning af egenkapitalen pr. 31.12.2012 på 7,85 pct. svarende til 31,4 pct. p.a. Resultatet efter omkostninger og skat er på 22,0 mio. kr. svarende til en forrentning af egenkapitalen pr. 31.12.2012 på 7,52 pct. svarende til 30,1 pct. p.a.

I 1. kvartal 2013 har aktiemarkedene generelt vist pæne stigninger. Grundlaget herfor har især været centralbankernes udmeldinger om fortsat tilførsel af likviditet samt den europæiske centralbanks opkøb af syd-europæiske statsobligationer, hvorved frygten for et sammenbrud af euro-samarbejdet er blevet reduceret. Hertil kommer, at de økonomiske nøgletal har understøttet troen på, at især USA kan være på vej til at trække verdensøkonomien i gang. Udviklingslandene har stadig en "overnormal" vækst om end mere behersket end tidligere, hvorimod Europa som sådan står i stampe.

Optimismen er dog stadig så behersket, at der ikke er kommet opadgående pres på renterne. Tilmed er de danske realkreditrenter faldet en smule siden årsskiftet.

Den samlede gearing af selskabets egenkapital er fortsat optisk lav pga. fraværet af realkreditobligationer (egenkapital 1,0 plus kreditfinansiering 0,15 = eksponering 1,15). Porteføljens andel af aktier er på ca. 85 pct. af egenkapitalen, hvilket overstiger den langsigtede basisporteføljes aktieandel på 70 pct.

### Resultatforventninger for 2013

Vi ser fortsat generelt positivt på aktier – først og fremmest på grundlag af bl.a. fortsat rigelig likviditet fra centralbankerne samt forholdsvis gode nøgletal for USA, Tyskland og Fjernøsten. Sydeuropa er fortsat det svageste led, hvilket generelt truer hele Europa.

Vi forventer svagt stigende renter hen over året, idet renteniveauet er historisk lavt, og fordi væksten på et tidspunkt får fat i USA.

Verdensøkonomien bevæger sig fortsat på en knivsæg og centralbankerne skal før eller siden suge likviditeten op igen. Usikkerheden er således betydelig, og investeringerne er derfor forholdsvis konservative. Resultatet for 2013 forventes at være bedre end for 2012, men vil selvsagt afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

### Afnotering fra fondsbørsen

Selskabet noteres sidste gang på Nasdaq OMX Copenhagen den 29. maj 2013.

Efter afnoteringen kan aktier i FormueEvolution fortsat handles dagligt ved henvendelse til enhver bank. Handelskurser vil blive stillet af Sydbank og vil være tæt på indre værdi. Indre værdi vil ikke være påvirket af afnoteringen.

Indre værdi og Sydbanks handelskurser vil dagligt blive offentliggjort på FormueEvolution's hjemmeside.

### Kapitalnedsættelse

Kapitalnedsættelsen, som blev vedtaget på generalforsamlingen den 10. april 2013, forventes gennemført inden udgangen af maj 2013.

Yderligere information kan fås ved henvendelser til direktør Jørn Gregersen, tlf. 74 37 33 62.

Med venlig hilsen

Christian Cordsen Nielsen  
Bestyrelsesformand

Jørn Gregersen  
Direktør

## Hovedtal

	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Hovedtal resultatopgørelse (tkr.)</b>			
Finansielle nettoindtægter	22.978	42.078	27.182
Driftsomkostninger	966	988	3.940
Resultat før skat	22.012	41.090	23.242
Periodens resultat	22.012	41.032	23.108
<b>Hovedtal balance (tkr.)</b>			
Obligationer	95.260	329.087	121.452
Aktier m.v.	267.078	235.715	214.609
Afledte finansielle instrumenter, netto	-	-904	-
Egenkapital	314.574	310.486	292.562
Balance	362.469	567.974	336.398
Antal aktier, stk.	41.668	41.668	41.668
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie i 5.000 kr.):</b>			
Resultat efter skat	528	985	555
Børskurs ultimo	7.100	6.300	6.350
Indre værdi	7.550	7.451	7.021
Børskurs/indre værdi	94	85	90
<b>Øvrige nøgletal:</b>			
Egenkapitalens forrentning før driftsomkostninger og skat i pct.	7,6	14,5	9,7
Egenkapitalens forrentning før skat i pct.	7,3	14,2	8,3
Egenkapitalens forrentning efter skat i pct.	7,3	14,2	8,2
Egenkapital - eksponering	1,2	1,8	1,1
Egenkapital - gearing	0,1	0,8	0,1
Egenkapital - gearing (nettogæld kreditinstitutter)	0,1	0,8	0,1
Obligationer i pct. af aktiver	26,3	57,9	36,1
Aktier m.v. i pct. af aktiver	73,7	41,5	63,8
Omkostningsprocent	0,32	0,34	1,40

Nøgletal er udarbejdet efter "Anbefalinger og Nøgletal 2010" udarbejdet af Den Danske Finansanalytikerforening. Der henvises til definitioner og begreber under noterne. Tallene er ikke omregnet til p.a. basis.