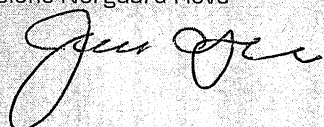


# Årsrapport 2018

Danica Pension

Parallevej 17, 2800 Kgs. Lyngby  
CVRnr. 20247940

Godkendt på selskabets generalforsamling  
Den 12. marts 2019  
Direktør: Helene Nergaard Hove



# GENERELLE OPLYSNINGER

---

## Ledelse

### *Bestyrelse*

Ole Fabricius, formand (indtrådt den 14. juni 2018)  
Helene Neergård Hove (indtrådt den 14. juni 2018)  
Steen Winther Poulsen (udtrådt af bestyrelsen den 7. juni 2018 og indtrådt den 14. juni 2018)  
Marcus Niklaus (medarbejdervalgt)  
Anja Amanda Nielsen (medarbejdervalgt)

Peder Natéus, formand (udtrådt af bestyrelsen den 7. juni 2018)  
Mark Payne, næstformand (udtrådt af bestyrelsen den 7. juni 2018)  
Jacob Aarup-Andersen, formand (indtrådt den 7. juni og udtrådt af bestyrelsen den 14. juni 2018)  
Kim Andersen (indtrådt den 7. juni og udtrådt af bestyrelsen den 14. juni 2018)  
Jeanette Løgstrup (indtrådt den 7. juni og udtrådt af bestyrelsen den 14. juni 2018)  
Thomas Mitchell (indtrådt den 7. juni og udtrådt af bestyrelsen den 14. juni 2018)  
Christoffer Møllenbach (indtrådt den 7. juni og udtrådt af bestyrelsen den 14. juni 2018)

### *Direktion*

Evy Sørensen (indtrådt den 14. juni 2018)

Vivian Byrholm (udtrådt af direktionen den 14. juni 2018)  
Jesper Mølskov Høybye (indtrådt den 7. juni og udtrådt af direktionen den 14. juni 2018)  
Ole Krogh Petersen (indtrådt den 7. juni og udtrådt af direktionen den 14. juni 2018)

---

## Revisorer

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

## Ejerforhold

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab ejer samtlige aktier i Danica Administration A/S

---

## Adresse mv.

Holmens Kanal 2  
1060 København K  
CVR-nr. 20 24 79 40

## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

Ledelsens beretning	1
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til resultatopgørelse og balance	12

---

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>					
Nettoomsætning	658	579	560	558	534
Resultat af ordinær primær drift	166	157	135	119	94
Resultat af finansielle poster	3	3	-1	-1	0
Årets resultat	131	125	105	90	71
Balancesum	376	307	288	319	299
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-	0	2	2	-
Egenkapital	151	176	156	141	121

**Nøgletal i pct.**

EBIT-margin (%)	25,2	27,1	24,1	21,2	17,6
Egenkapitalens forrentning (%)	80,4	75,2	70,4	68,5	62,5
Soliditetsgrad (%)	40,2	57,4	54,1	44,3	40,6

Nøgletal er defineret og beregnet således:

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Resultat af ordinær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalens forrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver, i alt}}$

## DANICA STRATEGI

### Køb af SEB Pension

Den 7. juni 2018 blev Danica Pensions køb af selskaberne Danica Pensionsforsikring A/S og Danica Administration A/S (tidligere: SEB Pensionsforsikring A/S og SEB Administration A/S) endeligt aftalt efter forudgående godkendelse af konkurrencemyndighederne, hvilket betyder, at de fra denne dato er dattervirksomheder til Danica Pension.

### Introduktion til Danica Pensions strategi

Danica Administration indgår som en del af strategien for Danica Pension.

Danica Pensions strategi tager udgangspunkt i en vision om at være kundernes tryghedsrådgiver.

Målet er, at være et skridt foran, når det kommer til at rådgive kunderne om økonomisk tryghed og derved skabe højere kundetilfredshed.

Danica Pension har fokus på proaktivt at bidrage til, at både privat- og firmakunder har de rigtige pensions- og forsikringsløsninger.

Danica Pension kontakter løbende kunderne, når vi kan se, at der er sket noget i deres liv, som kan have betydning for deres pensions- eller forsikringsordning. Når kunderne er trygge ved, at Danica Pension er proaktive og giver klare anbefalinger til, hvordan kunderne dækkes bedst muligt, kan kunderne koncentrere sig om deres virksomhed, arbejde og øvrige liv frem for at bekymre sig om, hvorvidt de har de rigtige dækninger på deres pensions- og forsikringsordninger.

### "Et skridt foran" skal give kunderne tryghed

Strategien "Et skridt foran" står centralt for Danica Pensions vision om at give tryghed til kunderne gennem rådgivning.

Det sker ved at give klare anbefalinger til, hvordan den enkelte kan tilpasse forsikringer og pensionsindbetalinger ved større ændringer i livet. Kunderne kontaktes proaktivt, når de eksempelvis flytter eller får en lønændring, ofte før de selv er opmærksomme på, at de med fordel kan tage et PensionsTjek. Med "Et skridt foran" rådgiver vi vores kunder, så de bliver mere trygge om, at de har den pension og forsikring, de ønsker.

Siden 2017 har vi kontaktet 200.000 unikke kunder med proaktiv, målrettet og relevant kommunikation om deres pensionsordning hos Danica Pension. Og vi har fortsat fokus på at optimere den løbende kommunikation med rådgivningsbudskaber til vores kunder og fortsætter ligeledes med at lancere nye budskaber.

Antallet af kunder, der har taget et PensionsTjek hos Danica Pension og på den måde fået overblik over deres pension, er støt stigende. Dette medfører, at der er langt flere kunder, som følger anbefalingerne fra Danica Pension på pensions- og forsikringsområdet.

Samtidig har vi et stort fokus på at tage proaktivt ansvar for at forebygge og behandle f.eks. stress, som rammer alt for mange danskere, og som mange ledere gerne vil håndtere, men mangler redskaberne til at kunne håndtere. Vi hjælper med at rådgive virksomheder og privatpersoner om stress.

### Danica Pension vil øge kundetilfredsheden

Et højt prioriteret fokusområde i Danica Pension er at øge kundetilfredsheden. Det er vigtigt for os, at vores kunder oplever, at vi forstår og imødekommer deres behov.

Det tidligere SEB Pension har gennem lang tid ligget højt på deres kundetilfredshed, så med overtagelsen får Danica Pension mulighed for at gøre brug af de erfaringer, der historisk har givet flotte resultater her.

At øge kundetilfredsheden fremadrettet kræver en bred indsats fra eksempelvis øget fokus på dialogen med den enkelte kunde til analyse af de overordnede tilbagemeldinger, vi får fra vores kunder.

Samtidig vil vi de kommende år udvikle og udrulle "et skridt foran" til vores virksomhedskunder, så vi kan udnytte de succesfulde erfaringer fra privatkundeområdet til at være mere proaktive og relevante over for virksomhederne.

### Danica Pension prioriterer bæredygtighed

Danica Pension arbejder på at sikre ansvarlighed og bæredygtighed i de selskaber, vi investerer i til gavn for vores kunder, selskaber og samfundet generelt. Vi går både i dialog med ledelsen og bruger vores stemmeret på generalforsamlinger for at bidrage til selskabernes langsigtede værdiskabelse og positive udvikling.

I 2018 opdaterede vi bl.a. vores politik for ansvarlige investeringer, så vi ikke investerer i virksomheder, hvor 30 procent eller mere af deres indtjening stammer fra udvinding af tjæresand eller termisk kul eller fra produktion af energi, som er baseret på denne type brændstoffer. Samtidig vil vi gerne støtte virksomheder, hvis strategiske ambition er at omstille deres forretning til mere vedvarende energikilder – og som kan demonstrere overfor os, at de kan nå dette mål.

Danica Pension har også en klar strategi for bæredygtighed i ejendomsporteføljen. Danica Pensions ejendomsinvesteringer er en del af vores overord-

nede investeringsstrategi og bidrager til et stabilt løbende afkast.

## REGNSKABSBERETNING

### Årets resultat

Danica Administration opnåede i 2018 et overskud på 168,6 mio. kr. før skat mod 160,1 mio. kr. i samme periode foregående år.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter administrationshonorarer fra tilknyttede virksomheder, herunder honorarer fra administration af samtlige ejendomsdatterselskaber i søsterselskabet Danica Pensionsforsikring A/S, som sker på markedsbaserede vilkår samt indtægt vedrørende formidlingsydelse.

Nettoomsætningen er opgjort til 658,4 mio. kr. mod 579,4 mio. kr. i samme periode i 2017. Stigningen i nettoomsætning skyldes primært højere administrationshonorarer fra tilknyttede virksomheder på 474,5 mio. kr. mod 412,0 mio. kr., en stigning på 62,5 mio. kr. Formidlingsydelse udgør 183,9 mio. kr. mod 167,4 mio. kr., en stigning på 16,5 mio. kr. som følge af øget aktivitet.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostningerne er opgjort til 291,6 mio. kr. mod 289,8 mio. kr. og er således stort set uændret i forhold til 2017.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger er opgjort til 200,2 mio. kr. mod 131,6 mio. kr. i 2017 og er steget med 68,6 mio. kr. Stigningen skyldes primært engangsomkostninger i forbindelse med fraflytning af det tidligere domicil for SEB Pension.

### Finansielle poster (netto)

Finansielle poster består primært af renteindtægter og -udgifter.

### Skat

Der er i alt udgiftsført 37,1 mio. kr. i skat mod 35,3 mio. kr. i 2017.

### Egenkapital og overskudsdisponering

Egenkapitalen faldt fra 175,9 mio. kr. ultimo 2017 til 151,4 mio. kr. ultimo 2018, idet der forud for selskabets overdragelse til Danica Pension blev udbetalt ekstraordinært udbytte på 156 mio. kr. til selskabets tidligere ejere. Periodens resultat på 131,5 mio. kr. efter skat foreslås overført til overført overskud.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra den 31. december 2018 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

### Forventninger til 2019

Resultatet for 2019 vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder samt udvikling i de af søsterselskabets opsparingsprodukter, som selskabet oppebærer formidlingsydelse fra.

Danica forventer af fusionere selskaberne Danica Pensionsforsikring og Danica Administration med Danica Pension i løbet af 2019 med Danica Pension som det fortsættende selskab.

## ORGANISATION, LEDELSE OG SAMARBEJDSRELATIONER

Danica Administration A/S er et 100 pct. ejet datterselskab af Danica Pension og ultimativt af Danske Bank A/S. Selskabets formål er at drive virksomhed bestående af administrations- og formidlingsydelse til livsforsikrings-selskaber og pensionskasser, andre ydelse der understøtter livsforsikrings-selskabers og pensionskassers virksomhed, herunder levering af rådgivning og relevante it-ydelse, samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn har forbindelse hermed.

### Ny ledelse i Danica Administration

I forbindelse med salget til Danica Pension er bestyrelsen og direktionen ændret. Den 14. juni 2018 blev Ole Fabricius udpeget som formand for bestyrelsen og Evy Sørensen som administrerende direktør.

### Mangfoldighedspolitik

Mangfoldighed i bestyrelsens kompetencer er afgørende for bestyrelsens virke. Bestyrelsen har vedtaget en mangfoldighedspolitik, som fastlægger rammerne for at sikre mangfoldighed og inklusion i Danica. Politikken definerer, hvilke kompetencer den samlede bestyrelse skal besidde, og der sker en løbende vurdering af, hvorvidt bestyrelsens kompetencer er tilstrækkelige. Ifølge mangfoldighedspolitikken skal bestyrelsen sikre, at der til stadighed fokuseres på at opretholde en kønsmæssig balance blandt ledere i Danica.

For yderligere information om Danicas mangfoldighedspolitik henvises til årsrapporten for moderselskabet Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab.

### Videnressourcer

Danica Administration A/S er en videntung virksomhed, hvis væsentligste interne ressourcer er virksomhedens ansatte samt de IT-systemer, som anvendes i den daglige administration. Selskabets udvikling af viden hos de ansatte samt løbende udvikling af IT-systemer skal sikre virksomhedens fortsatte konkurrenceevne i et marked under konstant forandring. Som grundlæggende elementer i arbejdet med virksomhedens strategier sker der løbende en udvikling af de ansattes kompetencer med henblik på at sikre, at opstillede forretningsmål nås. Tilsvarende udvik-

Ies virksomhedens IT-systemer løbende og udgør således selskabets kernekompetencer og er dermed en væsentlig konkurrenceparameter.

## **SAMFUNDSANSVAR**

For en beskrivelse af samfundsansvar & bæredygtighed samt principper for socialt ansvarlige investeringer og miljøhensyn henvises til årsrapporten for moderselskabet Danica Pension.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Danica Administration A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. februar 2019

Direktionen



Evy Sørensen

Bestyrelsen



Ole Fabricius  
Formand



Helene Neergaard Hove



Steen Winther Poulsen



Marcus Niklaus



Anja Amanda Nielsen



Til kapitalejeren i Danica Administration A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danica Administration A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet er udarbejdet efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

7

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

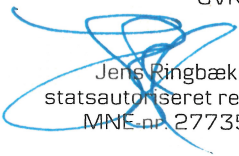

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 1. februar 2019

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

 Jens Ringbæk statsautoriseret revisor MNE-nr. 27735	 Jacques Peronard statsautoriseret revisor MNE-nr. 16613
--	---

Note	1.000 kr.	2018	2017
2 Nettoomsætning		658.401	579.381
Andre driftsindtægter		15	-
3 Personaleomkostninger		-291.643	-289.844
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver		-743	-1.085
4 Andre eksterne omkostninger		-200.247	-131.555
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>165.783</b>	<b>156.897</b>
5 Finansielle poster (netto)		2.832	3.179
<b>Resultat før skat</b>		<b>168.615</b>	<b>160.076</b>
6 Skat af årets resultat		-37.118	-35.257
<b>7 Årets resultat</b>		<b>131.497</b>	<b>124.819</b>
1 Anvendt regnskabspraksis			

# BALANCE

9

Note	1.000 kr.	2018	2017
<b>AKTIVER</b>			
8 Driftsmateriel og inventar		-	743
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		-	<b>743</b>
9 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		200.000	200.000
10 Udskudte skatteaktiver		99	484
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>200.099</b>	<b>200.484</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>200.099</b>	<b>201.227</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		745	976
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		126.152	67.711
Tilgodehavende selskabsskat		-	296
Andre tilgodehavender		5.758	12.797
11 Periodeafgrænsningsposter		9.835	6.675
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>		<b>142.490</b>	<b>88.455</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>33.677</b>	<b>16.918</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>176.167</b>	<b>105.373</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>		<b>376.266</b>	<b>306.600</b>

# BALANCE

10

Note	1.000 kr.	2018	2017
<b>PASSIVER</b>			
12 Selskabskapital		20.000	20.000
Overført overskud		131.395	155.898
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>		<b>151.395</b>	<b>175.898</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		106.916	28.484
Gæld til tilknyttede virksomheder		867	-
Aktuelle skatteforpligtelser		10.509	-
Anden gæld		106.579	102.218
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		<b>224.871</b>	<b>130.702</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		<b>224.871</b>	<b>130.702</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b>376.266</b>	<b>306.600</b>
13 Koncerninterne transaktioner			
14 Eventualforpligtelser			
15 Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse			
16 Nærtstående parter			
17 Efterfølgende begivenheder			

	1.000 kr.	Selskabskapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>		<b>20.000</b>	<b>31.079</b>	<b>105.000</b>	<b>156.079</b>
Betalt udbytte		-	-	-105.000	-105.000
Årets resultat		-	124.819	-	124.819
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>		<b>20.000</b>	<b>155.898</b>	<b>0</b>	<b>175.898</b>
Ekstraordinært udbytte		-	-156.000	-	-156.000
Årets resultat		-	131.497	-	131.497
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>		<b>20.000</b>	<b>131.395</b>	<b>0</b>	<b>151.395</b>

## Note 1

### Anvendt regnskabspraksis

#### Indledning og generelle principper

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2017.

Årsrapporten aflægges i TDKK.

#### Generelt

##### Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse

Danica Administration A/S indgår, sammen med de konsoliderede virksomheder i Danica Pension koncernen, Forsikringsselskabet Danica koncernen og i koncernregnskabet for Danske Bank A/S, København. I henhold til ÅRL § 86 stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Danske Bank A/S.

##### Koncerninterne transaktioner

Danica Administration A/S leverer administrative ydelser til søsterselskabet Danica Pensionsforsikring og samtlige af søsterselskabets ejendomsdaterselskaber.

Ydelser leveret til og fra koncerninterne selskaber afregnes på omkostningsdækkende basis eller markedsbaserede vilkår.

Koncerninterne handler med aktiver, herunder værdipapirer, sker til markedspriser. Koncerninterne transaktioner foretages efter kontraktlig aftale mellem selskaberne.

##### Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

I forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten foretages enkelte skøn og vurderinger om fremtidige forhold, hvilket har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. De skøn og vurderinger, som anvendes, hviler på forudsætninger, som ledelsen anser for at være forsvarlige.

##### Udenlandsk valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta, herunder valutaderivater, omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen.

Indtægter og omkostninger i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionsdagen.

Alle realiserede såvel som urealiserede omregningsgevinster og -tab indregnes under posten kursreguleringer i resultatopgørelsen.

##### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragås selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten udarbejdes, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Aktiver og forpligtelser måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, indregnes i resultatopgørelsen. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris i resultatopgørelsen.

Værdireguleringer, som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn indregnes tillige i resultatopgørelsen.

#### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af service- og administrationsydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering har fundet sted.

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter gevinster ved salg af driftsmateriel og inventar.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Under personaleomkostninger indregnes tillige personaleomkostninger vedrørende eget udviklet software og udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, inventar, kontorhold, it-omkostninger, ekstern bistand, møde- og rejseomkostninger samt omkostninger til revision.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige andre eksterne omkostninger vedrørende eget udviklet software og udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

##### Finansielle poster (netto)

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, kursreguleringer samt bankgebyrer.

## **Skat**

De danske selskabsskatter, der påhviler årets resultat, indregnes i resultatopgørelsen, uanset om en del af årets resultat først beskattes eller fradrages i senere regnskabsår (udskudt skat).

Endvidere indregnes reguleringer vedrørende tidligere år i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med alle øvrige selskaber i Danske Bank koncernen. Den samlede selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber og filialer efter den i skattelovgivningen foreskrevne metode. Udenlandske udbytteskatter, som ikke kan modregnes i dansk selskabsskat eller pensionsafkastskat, indregnes i årsrapporten for de enkelte selskaber, som har betalt disse.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i "Finansielle poster (netto)".

## **Balance**

### **Driftsmateriel og inventar**

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af foretagne afskrivninger. 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.

Driftsmateriel og inventar afskrives lineært over den forventede brugstid:

Inventar	5 år
It	3 år
Biler	5 år

Der beregnes forholdsmæssig afskrivning i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender og mellemværender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilke svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger og måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til nominel værdi.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen og i balancen. Den udskudte skat måles efter gældsmetoden som den skat, realisation af aktiverne og forpligtelserne til bogførte værdier ved årets slutning

vil udløse under forudsætning af de gældende beskatningsforhold. Ved målingen tages hensyn til skattemæssige underskud, som med overvejende sandsynlighed må forventes udnyttet i fremtiden. Negativ udskudt selskabsskat indregnes i balancen under aktiverne, hvis den med sandsynlighed må forventes udnyttet i fremtiden.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for fremførte underskud og med fradrag af betalt acontoskat.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### **Kortfristede gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.



# NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

14

	1.000 kr.	2018	2017
<b>Note 2</b>			
<b>Nettoomsætning</b>			
Selskabets aktiviteter består af administrations- og formidlingsydelse for søsterselskabet Danica Pensionsforsikring A/S og samtlige af søsterselskabets ejendomsdatterselskaber. Selskabet har et geografisk segment i Danmark.			
Administrationshonorarer fra tilknyttede virksomheder		474.486	412.028
Indtægt vedrørende formidlingsydelse		183.915	167.353
		<b>658.401</b>	<b>579.381</b>
<b>Note 3</b>			
<b>Personaleomkostninger</b>			
Lønninger		-225.269	-216.458
Pensionsbidrag		-29.647	-31.617
Andre omkostninger til social sikring		2.294	-823
Lønsumsafgift m.m.		-19.738	-18.364
Andre personaleomkostninger		-19.283	-22.582
		<b>-291.643</b>	<b>-289.844</b>
Danica Administration A/S' direktion og bestyrelse er primært aflønnet for opgaver udført for Danica Pensionsforsikring A/S. Lønninger indeholder et skønnet vederlag til direktion og bestyrelse for arbejde udført for Danica Administration A/S på 358 tkr. (324 tkr. i 2017).			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret		247	296
<b>Note 4</b>			
<b>Andre eksterne omkostninger</b>			
Samlet honorar til selskabets revisor:			
Deloitte		-138	-
PricewaterhouseCoopers		-	-1.269
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet		-135	-115
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed		-	-31
Honorar for skatterådgivning		-	-
Honorar for andre ydelser		-3	-1.123
		<b>-138</b>	<b>-1.269</b>
<b>Note 5</b>			
<b>Finansielle poster (netto)</b>			
Andre finansielle indtægter:			
Renter tilknyttede virksomheder		3.154	3.516
Øvrige finansielle indtægter		65	4
		<b>3.219</b>	<b>3.520</b>
Andre finansielle udgifter:			
Renter tilknyttede virksomheder		-205	-174
Øvrige finansielle udgifter		-182	-167
		<b>-387</b>	<b>-341</b>
		<b>2.832</b>	<b>3.179</b>

# NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

15

	1.000 kr.	2018	2017
<b>Note 6</b>			
<b>Skat af årets resultat</b>			
Skat af årets resultat fremkommer således:			
Årets aktuelle selskabsskat		-37.195	-34.215
Ændring i udskudt skat vedrørende årets indkomst		-33	-1.152
Regulering af skat vedrørende tidligere år		110	110
		<b>-37.118</b>	<b>-35.257</b>
<b>Note 7</b>			
<b>Resultatdisponering</b>			
Årets resultat		131.497	124.819
Overført overskud 1. januar		155.898	31.079
Til disposition		287.395	155.898
Betalt udbytte		-156.000	-
Overført til overført overskud		131.395	155.898
<b>Note 8</b>			
<b>Driftsmateriel og inventar</b>			
Kostprisen:			
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs slutning uden af- eller nedskrivninger		10.546	11.461
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		-	16
Afgang i årets løb		-150	-931
Den samlede kostpris på balancetidspunktet		10.396	10.546
Ned- og afskrivninger:			
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs slutning		-9.803	-9.648
Årets nedskrivninger		-294	-
Årets afskrivninger		-449	-1.086
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften		150	931
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet		-10.396	-9.803
		<b>-</b>	<b>743</b>
<b>Note 9</b>			
<b>Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>			
Kostprisen:			
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs slutning uden værdireguleringer		200.000	200.000
Den samlede kostpris på balancetidspunktet		200.000	200.000
Værdireguleringer:			
Værdireguleringer på balancetidspunktet		-	-
		<b>200.000</b>	<b>200.000</b>
Udlån til tilknyttet virksomhed indestår afdragsfrit og uopsigeligt fra kreditors side indtil 31. august 2019, hvor lånet forfalder i sin helhed uden opsigelse fra kreditors side.			
<b>Note 10</b>			
<b>Udskudte skatteaktiver</b>			
Udskudt skat primo året		484	616
Ændring vedrørende andre aktiver		110	-198
Ændring vedrørende anden gæld		-495	66
Udskudt skat ultimo året		<b>99</b>	<b>484</b>
Indregnede udskudte skatteaktiver specificeres således på hver type af midlertidig forskel:			
Andre aktiver		154	44
Anden gæld		-55	440
		<b>99</b>	<b>484</b>

# NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

16

	1.000 kr.	2018	2017
<b>Note 10 (fortsat)</b>			
Værdien af skatteaktivet forventes at kunne realiseres fuldt ud med selskabets forventede fremtidige indtjening.			
<b>Note 11</b>			
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			
Forudbetalte omkostninger		9.397	6.675
Andre periodeafgrænsningsposter		438	-
		<b>9.835</b>	<b>6.675</b>

## Note 12

### Selskabskapital

Selskabets selskabskapital er uændret i de seneste 5 år og fordelt på 1 aktie á 20.000.000 kr.

## Note 13

### Koncerninterne transaktioner

Selskabet forestår hovedparten af administrationen for Danica Pensionsforsikring med tilhørende ejendomsdatterselskaber.

Løbende koncerninterne aftaler med selskaber i Danica koncernen:

Markedsbaserede vilkår og omkostningsdækkende basis:

Administrations- og formidlingsydelse 646.924 tkr. (563.588 tkr. i 2017).

Porteføljemanagement aftale med Forsikringsselskabet Danica Skadeforsikringsselskab af 1999 hvor der er udgiftsført 1.001 tkr.

Selskabet har foretaget udlån til Danica Pensionsforsikring A/S på 200.000 tkr.

Øvrig administration:

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår mellem koncernselskaber.

Selskabet er komplementar i de koncernforbundne selskaber Bernstorffsgade 50 P/S og Hannemanns Allé P/S. Komplementar fee udgør 20 tkr. (30 tkr. i 2017).

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

## **Note 14**

### **Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i fællesregistrering vedrørende merværdiafgift og lønsumsafgift med hovedparten af de øvrige danske selskaber i Danske Bank-koncernen, og hæfter solidarisk med disse enheder herfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på 1.959 tkr. (2.105 tkr. i 2017).

Selskabet er komplementar i de koncernforbundne selskaber:

Navn, hjemsted og retsform:

Bernstorffsgade 50 P/S, København, partnerselskab

Hannemanns Allé P/S, København, partnerselskab

og hæfter som sådan ubegrænset for disse selskabers forpligtelser.

## **Note 15**

### **Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse**

Danica Administration A/S indgår, sammen med de konsoliderede virksomheder i Danica Pension koncernen, Forsikrings-selskabet Danica koncernen og i koncernregnskabet for Danske Bank A/S, København.

Der udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse, da denne er indeholdt i koncernregnskabet.

## **Note 16**

### **Nærtstående parter**

Selskabet er 100 % ejet af Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, som har bestemmende indflydelse.

## **Note 17**

### **Efterfølgende begivenheder**

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2018.