



Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 24. april 2019

Dirigent
Thomas Hjort Lykke

Skandia Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S 2018	2
Resultatoverblik for 2018	3
Usikkerhed ved indregning og måling	3
Investeringsfilosofi og strategi	3
De finansielle markeder i 2018	4
Selskabets videnressourcer	5
Særlige risici	5
Samfundsansvar / Corporate Responsibility (CR)	5
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning og usædvanlige forhold	7
Forventninger til årets resultat i 2019	7
Oplysninger om selskabet	8
Påtegninger	9
Ledelsespåtegning	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10
Årsregnskab	12
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar – 31. december	12
Balance pr. 31. december	13
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	15
Hoved- og nøgletal	18
Noter til resultatopgørelse og balance	19

Ledelsesberetning

Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S 2018

I august 2018 indgik Skandia Sverige og AP Pension livsforsikringsaktieselskab (AP Pension) en aftale om, at AP Pension skulle købe Skandias aktiviteter i Danmark herunder Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (Skandia Asset Management). Kort før årsskiftet blev købet godkendt af de relevante myndigheder og 2. januar 2019 blev Skandia Danmark formelt en del af AP Pension koncernen. Dermed er Skandia Danmark nu en del af AP Pension koncernen, men var frem til årsskiftet 2018/2019 en del af den svenske Skandia koncern

Skandia Asset Management tilbyder uafhængig rådgivning om portefølje og investeringsopbygning og kapitalforvaltning til større detailkunder samt professionelle og institutionelle kunder i Danmark. Investeringerne foretages overvejende gennem uafhængig og kontinuerlig udvælgelse af de bedste forvaltere i verden.

Organisationen har varetaget diskretionær kapitalforvaltning siden Skandias etablering i Danmark i 1998, og fra medio 2008 som et selvstændigt selskab. Skandia Asset Management rådgiver og forvalter pr. 31. december 2018 en samlet formue på mere end 29 mia. kr. Rådgivningen og investeringen bygger på langsigtede investeringsstrategier og analyser af finansmarkeder og aktivklasser, samt hvordan disse påvirker hinanden indbyrdes. I opbygningen af investeringsporteføljerne lægges der vægt på analyser af porteføljens risikoniveau sammenholdt med forventede afkast i de enkelte aktivklasser og markeder.

Investeringsstrategien implementeres i porteføljerne efter udvælgelse af de bedste forvaltere på de enkelte aktivklasser. Udvælgelsen af forvalterne sker på baggrund af en nøje beskrevet proces, hvor den eksterne forvalters produkt analyseres og testes. Processen er en hjørnesten i udvælgelsen af de bedste forvaltere, og via denne proces belyses svagheder og styrker ved forvalternes produkter. Skandia Asset Management er ikke underlagt koncerninterne produktbindinger og er derfor uafhængig i valget af eksterne forvaltere.

Den forvaltede kapital for kunder udenfor Skandia koncernen udgør ved udgangen af 2018 cirka 0,5 mia. kr. og kapital under rådgivning udgør cirka 1 mia. kr.

Organisation

Skandia Asset Management har 15 ansatte.

I Skandia Asset Management bliver en række funktioner og services leveret af Skandia A/S i henhold til outsourcingaftale mellem Skandia Asset Management og Skandia A/S.

Investeringsafdelingen i Skandia Asset Management er ansvarlig for forvaltning af traditionelle obligationer, rente- og aktiederivater samt alternative investeringer. En del af investeringsafdelingen udgøres af teamet "Fondsanalyse" som er ansvarlig for udvælgelse samt løbende monitorering af de udvalgte fonde, herunder løbende dialog med forvalterne.

Operation varetager funktionerne Middle Office og Back Office. Middle Office er ansvarlig for al kunde-compliance, limitkontrol og opfølgning, samt rapportering til kunderne. Back Office er ansvarlig for afvikling og afstemning, kontakt til depotbanker samt udførelse af likviditetskontroller m.m.

Afdelingen Kunder er ansvarlig for kunderelationer, herunder indgåelse af kundefaftaler og kundeservice i relation til kunder udenfor Skandia koncernen.

Resultatoverblik for 2018

Udvalgte hovedtal

tkr.	2018	2017
Resultatopgørelse		
Netto rente- og gebyrindtægter	45.698	50.859
Kursreguleringer	-303	-480
Udgifter til personale og administration	-43.664	-45.803
Årets resultat før skat	1.731	4.576
Balance		
Aktiver i alt	39.471	38.436
Egenkapital	34.804	33.463

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 45.698 tkr. for 2018, hvilket er noget lavere end for 2017. Faldet skyldes et lavere niveau af aktiver under forvaltning.

Udgifter til personale og administration er faldet til 43.664 tkr. i 2018 fra 45.803 tkr. i 2017. Faldet skyldes en reduktion af omkostninger til outsourcete ydelser samt lavere personaleomkostninger.

Årets resultat udgør 1.731 tkr. før skat og 1.341 tkr. efter skat, hvilket anses for tilfredsstillende. Faldet i årets resultat i forhold til 2017 skyldes lavere indtægter, som kun delvist modsvarer af lavere omkostninger.

Kapital, solvens og likviditet

Egenkapitalen udgør 34.804 tkr. pr. 31. december 2018 mod 33.463 tkr. sidste år. Stigningen skyldes årets resultat. Der foreslås ikke udlodning af udbytte.

Selskabets likviditet udgør 5.176 tkr. pr. 31. december 2018. Hertil er størstedelen af egenkapitalen investeret i obligationer, som udgør 30.446 tkr.

Kapitalgrundlaget efter fradrag udgør 34.335 tkr., hvilket svarer til en solvensprocent på 36,90 pr. 31. december 2018 mod 35,36 året før, mens det individuelle solvensbehov udgør 10.192 tkr. mod 12.120 tkr. i 2017.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har i 2018 ikke været usikkerhed ved indregning og måling eller været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen af poster i resultatet.

Investeringsfilosofi og strategi

Skandia Asset Management investerer ud fra en langsigtet investeringsfilosofi, med fokus på at skabe værdi for vore kunder, under behørig respekt for den enkelte kundes risikoprofil.

Der findes flere måder hvorpå man kan anskue investeringer. Skandia Asset Management tror på, at der gennem markedsindsigt og analyser bevidst kan over- og undervægtes i de aktivklasser, som forventes at kunne skabe merværdi i forhold til en langsigtet konstant fordeling af samme aktivklasser. Når aktivklasser over- eller undervægtes ses dette i forhold til kundens langsigtede strategiske allokering til de enkelte aktivklasser, hvilket afspejler kundens ønskede risikoprofil.

Når disse over- og undervægte føres ud i praksis, kan de også udføres på flere måder. Skandia Asset Management foretager aktive til- og fravalg af investeringer indenfor et givet marked, ved at investere med de bedste internationale forvaltere. Men samtidigt kan der indenfor enkelte områder, når det vurderes at være en fordel, også anvendes indekserede investeringer.

Forvalterne udvælges gennem en struktureret og velafprøvet proces, hvor der lægges vægt på forvaltere, som i en lang periode har vist, at de igennem konsistente investeringsprocesser kan skabe merværdi ved aktive investeringer i et givet marked.

Mange års investeringsresultater har vist, at denne filosofi og investeringsstrategi også har udmøntet sig i solide afkast til vore kunder.

Skandia Asset Management har derudover opbygget kompetencer til at foretage investeringer i alternative aktiver. Der fokuseres på likvide alternative aktivklasser, hvor der er en løbende og transparent værdiansættelse. Fokus er at foretage investeringer med diversificerende egenskaber, hvor der kan hentes en likviditetspræmie og/eller hvor det samtidig er muligt at finde forvaltere, der har bevist, at de kan skabe alpha.

De finansielle markeder i 2018

De finansielle markeder i 2018 var kendetegnet ved høj volatilitet samt flere større korrektioner på både obligations- og aktiemarkederne. Flere gange oplevede investorerne større stigninger efterfulgt af store fald, som samlet set resulterede i, at samtlige aktiemarkeder sluttede året i minus efter et særdeles svært 4. kvartal.

Året startede ellers med stor optimisme, og aktier såvel som renter steg kraftigt i januar. Stemningen vendte dog meget pludseligt ved indgangen til februar, hvor specielt aktierne faldt kraftigt. Årets første korrektion skyldtes primært højere renter og investorernes frygt for, at disse ville kunne lægge en dæmper på udviklingen i de underliggende økonomier. Renterne faldt dog igen efterfølgende og aktiemarkedet havde generelt et fornuftigt forår.

Først på året så vi også de første tegn på, at handelskonflikten mellem USA og Kina ikke ville forsvinde. Og 2018 vil særligt blive husket for de mange overskrifter omhandlende handelskrigen, som blot løbende er eskaleret gennem året.

Et andet stort tema, der har fyldt overskrifterne, er Brexit og briternes forventede udtræden af EU. Ingen af disse konflikter er i skrivende stund løst, og begge temaer vil derfor uden tvivl også befinde sig øverst på dagsordenen for 2019.

Efter et par pæne måneder for aktierne i foråret, blev resten af året kendetegnet ved, at de regionale aktiemarkeder tog vidt forskellige retninger. Europæiske og Emerging Markets aktierne kom sig aldrig rigtig helt ovenpå februar korrektionen og havde primært retning nedad siden maj. Der er ikke én egentlig årsag til dette, men forklaringen skal nok mere findes i kombinationen af stor politisk usikkerhed, stigende amerikanske renter og en styrket dollar samt lidt mindre fart på den europæiske økonomi end ventet.

Amerikanske aktier derimod havde en forrygende sommer og satte nye rekorder i starten af oktober. De gode takter holdt dog desværre ikke, og på årets sidste dag lå amerikanske aktier næsten 15 % lavere end toppen i oktober.

Det negative andet halvår, og i særdeleshed 4. kvartal, skyldtes udover de førnævnte politiske usikkerheder også en begyndende tvivl omkring den amerikanske økonomi. Herunder hvorvidt denne ville tabe fart hurtigere end først antaget. Frygten skyldtes i første omgang udmeldinger fra den amerikanske centralbank FED, som noget overraskende lagde en lidt mere forsigtig tone an med hensyn til kommende rentestigninger. Et muligt tegn på at centralbanken er bekymret for, om den nuværende økonomiske aktivitet kan opretholdes. Herudover havde Donald Trump travlt med at beskyldte FED for unødige rentestigninger, og skabte på denne måde tvivl om centralbankens uafhængighed.

Når 2018 gøres op endte amerikanske aktier med et fald på cirka 6 % (i lokal valuta), men da den amerikanske dollar samtidig blev styrket med cirka 6 % i forhold til danske kroner, endte året med et nulafkast, for danske investorer som ikke afdækkede valutaen. Europæiske og Emerging Markets aktier havde som nævnt et rigtigt skidt 2018, og begge markeder endte med fald på lige over 10 %. Værre gik det for japanske aktier som tabte helt op imod 16 % (i lokal valuta).

Det var dog ikke kun aktiemarkederne, der var ramt af volatilitet og bekymring i 2018. Amerikanske 10-årige statsrenter startede året i 2,40 % og sluttede i 2,65 % efter at have ligget på 3,25 % i starten af november. En bevægelse der klart bekræfter usikkerheden på aktiemarkedet samt nervøsiteten for, om USA mister økonomisk momentum. Også europæiske renter havde svært ved at finde retning. Tyske 10-årige statsrenter sluttede året på cirka 0,20 % efter at have været oppe i 0,80 % i februar måned. Hermed endte Europa

overraskende året med lavere renter – en indikation på, at den økonomiske aktivitet formentlig ikke er så stærk, som markedet havde ventet. Og mere overraskende er det måske, når man samtidig tager i betragtning, at den europæiske centralbank ECB ved udgangen af året – som ventet – valgte at stoppe med opkøb af obligationer, som ellers har stået på siden 2015.

Samlet set er pengepolitikken i 2018 blevet strammet, særligt i USA men også i Europa, men dette ses som nævnt ikke på de lange renter ved udgangen af 2018.

Også High Yield og Emerging Markets obligationer havde det svært. Emerging Markets obligationer havde det svært det meste af året, blandt andet som følge af en stærk dollar, stigende renter i USA samt handelskonflikten. Amerikanske High Yield obligationer havde egentlig udsigt til at komme igennem året uden væsentlige tab, men den generelle usikkerhed i november og december samt et kraftigt fald i olieprisen lagde også pres på denne aktivklasse. De fleste High Yield og Emerging Markets obligationsindekser sluttede således året med tab på cirka 5 %.

Selskabets videnressourcer

Selskabets investeringsrådgivning bygger på medarbejdernes indgående kendskab til de finansielle markeder.

Særlige risici

Selskabets egen beholdning er placeret i danske realkreditobligationer samt likvider. Selskabet har hermed en begrænset markeds- og kreditrisiko. Selskabet har en begrænset kundekreds og har i den henseende en forretningsmæssig risiko.

Samfundsansvar / Corporate Responsibility (CR)

Skandia Asset Management er sammen med søsterselskaberne Skandia Link Livsforsikring A/S og Skandia A/S en del af det samlede danske velfærdssystem med livslange forpligtelser i forhold til enkeltpersoner, virksomheder og samfund. Skandia skal være der for vores kunder, vi er derfor lydhøre over for, hvor samfundet er på vej hen, og hvad kunderne forventer af deres pensionsselskab. Ambitionen er at være ét skridt foran, så vi kan forebygge, at problemer vokser sig store eller overhovedet opstår. Det er lønsomt, både menneskeligt og økonomisk og bidrager til Skandias fremtidige vækst.

At være en ansvarlig virksomhed er tæt knyttet til det at skabe langsigtet værdi for Skandias ejere og kunder. Skandias kommercielle succes opnås på en måde, som tilgodeser vores værdier og udtrykker respekt for mennesker, samfund og miljø. Skandia støtter og følger de principper, som er beskrevet i FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. FN's verdensmål er ligeledes et udgangspunkt for de forretningsmæssige beslutninger.

Skandias arbejde med ansvarlig virksomhedsdrift udspringer af vores politik for samfundsansvar (CR-politik) og CR-handlingsplan. Politikken og handlingsplanen omfatter principper for, hvordan Skandia udviser ansvarlighed og på hvilke områder. Samtidig beskriver de, hvordan Skandia organiserer og evaluerer dette arbejde.

Koordinering, planlægning og udvikling af Skandia Danmarks CR-arbejde udføres af den CR-ansvarlige. CR-politikken ejes af direktionen. Desuden har Skandia nedsat en Komité for ansvarlige investeringer med følgende formål:

- Foretage observationer og beslutte konsekvenser af resolutioner og konventioner
- Gennemgå og træffe beslutninger på baggrund af rapportering fra eksterne screeningpartnere
- Formulere Skandias holdning til "Anbefalinger for aktivt Ejerskab" og konkrete investeringer
- Følge op på Skandias eksklusions- og observationsliste
- Være forum for diskussion og vidensudveksling på ansvarlighedsområdet.

Med afsæt i Skandia Danmarks CR-politik, organiseres CR-arbejdet ud fra fem overordnede områder:

1. Investering
2. Samfund
3. Kunder
4. Medarbejdere
5. Miljø og leverandører

Investering

Skandia arbejder målrettet for, at vores kunder skal få det bedst mulige langsigtede afkast på deres pensionsopsparring indenfor de rammer og krav, der er til sikkerhed for de ydelser, kunderne som minimum skal have udbetalt eller kan forvente at få udbetalt. Derigennem bidrager vi til en økonomisk tryk alderdom for mange tusinde danskere. Vi lægger vægt på, at resultaterne skabes med respekt for de rettigheder og samfundsmæssige hensyn, det internationale samfund bygger på.

Skandia samarbejder med flere danske og internationale kapitalforvaltere. Ligesom Skandia selv støtter og følger principperne i FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, arbejder vi for, at de kapitalforvaltere, vi udvælger, er bekendte med og tager hensyn til disse principper. Skandia Asset Management har på vegne af Skandia Danmark etableret de nødvendige forretningsgange, som sikrer, at Skandias CR-politik indgår som en del af udvælgelsen af kapitalforvaltere.

Det betyder blandt andet, at Skandia ikke investerer i selskaber:

- hvor > 5 procent af omsætningen genereres fra aktiviteter, der har at gøre med kernevåbenproduktion
- der producerer konventionsstridige våben, som for eksempel klyngebomber, antipersonelminer samt biologiske eller kemiske våben
- som tager en unødigt stor risiko i forhold til miljøet
- som ikke respekterer internationale krav til gode arbejdsforhold
- som har en dårlig ledelse, eller er korrupte.

Ud over de indledende analyser bliver alle aktive fonde, som er en del af Skandias investeringsudbud, screenet kvartalsvist hos to eksterne samarbejdspartnere: GES og ISS-Ethix. Resultaterne af disse screeninger anvendes i den løbende dialog med virksomheder og forvaltere.

Arbejdet med at øge ansvarligheden for de foretagne investeringer er fortsat gennem 2018. I Skandia har vi blandt andet finpudset vores due diligence proces, som er ensbetydende med, at vi går endnu dybere til værks, når vi møder vore eksterne forvaltere og samarbejdspartnere.

Det er af meget stor betydning for os, at ESG (Environment, Social and Governance) og ansvarlighed er et fokuspunkt, når der træffes investeringsbeslutninger. Vi beder eksempelvis altid vore forvaltere komme med eksempler på, hvor ansvarlighed har spillet en rolle – både i forhold til tilvalg, men også fravalg af potentielle investeringer. Herudover er det vigtigt for os at vide, hvorfor en forvalter har valgt – eller ikke valgt – at have fokus på ansvarlighed.

Arbejdet med aktivt ejerskab er en vigtig del af arbejdet med ansvarlighed. Det er via det aktive ejerskab, at vi – og i sidste ende vore kunder – som aktionærer og ejere kan medvirke til, at virksomheden opfører sig og udvikler sig ansvarligt.

Vi udfører årligt en større ESG analyse på samtlige af vore eksterne forvaltere, hvor vi samler alle oplysninger og indtryk, som udmønter sig i, at vi tildeler den enkelte forvalter Skandias ESG score.

Arbejdet er også fortsat i Skandias komite for ansvarlige investeringer, hvor vi blandt andet diskuterer, hvilke forvaltere der er langt fremme med ansvarlighedsarbejdet, og hvilke der er godt på vej. Herudover drøftes aktuelle sager, blandt andet sagerne om hvidvask og udbyttesvindel. Skandia tager afstand til begge sager, og hverken Skandia eller vore forvaltere har været direkte involveret i disse sager.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning og usædvanlige forhold

AP Pension og Skandia Sverige indgik i august 2018 aftale om, at AP Pension skulle købe Skandias aktiviteter i Danmark. Kort før årsskiftet blev købet godkendt af de relevante myndigheder og 2. januar 2019 blev Skandia Danmark formelt en del af AP Pension koncernen. Dermed er Skandia Danmark nu en del af det fjerdestørste kommercielle pensionselskab i Danmark, som samtidig er en af landets ældste virksomheder med kundedemokrati. AP Pension koncernen har herefter godt 500 medarbejdere og forvalter cirka 130 mia. kr. for mere end 400.000 kunder i Danmark.

Bestyrelsen besluttede på bestyrelsesmøde den 22. marts 2019 at nedlægge forretningsområdet "Institutionelt Salg", som dækker over salg af portefølje- og rådgivningsydelser til eksterne kunder. Dette har ikke påvirket årets resultat eller balance.

Herudover er der ikke fra balancedagen og frem til underskrivelse af regnskabet indtrådt forhold, der efter ledelsens vurdering forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der har heller ikke været tale om andre usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventninger til årets resultat i 2019

Forventningerne til årets resultat i 2019 er blandt andet afhængige af udviklingen på kapitalmarkederne, da denne direkte påvirker den forvaltede formue. Samtidig er forventningerne til årets resultat i 2019 er desuden afhængigt af baseret på kundeudviklingen i Skandia Link Livsforsikring A/S.

Selskabet har foretaget visse prisjusteringer og forventer således et positivt resultat for 2019 på trods af førnævnte usikkerheder.

Oplysninger om selskabet

Selskabsoplysninger	
Navn	Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Adresse	Kay Fiskers Plads 9 DK - 2300 København S
Telefon	+45 7030 0039
Telefax	+45 7012 4748
CVR-nr.	31 61 38 76
Hjemmeside	www.skandiaam.dk
e-mail	assetmanagement@skandia.dk
Regnskabsår	1/1 – 31/12
Hjemstedskommune	København
Bestyrelse	
	Nils Bo Normann Rasmussen
	Jesper Grundvad Bjerre
	Thomas Møller
	Ralf Magnussen
Direktion	
	Lars Folman Skovby (tiltrådt 1. marts 2019)
Ekstern revision	
	Deloitte
	Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
	Weidekampsgade 6
	DK - 2300 København S
Ejer (100 procent)	
Indtil 1. januar 2019	Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Sverige
Fra 2. januar 2019	AP Pension livsforsikringsaktieselskab

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. april 2019

Direktion

Lars Folman Skovby
Administrerende direktør

Bestyrelse

Nils Bo Normann Rasmussen
(Formand)

Jesper Grundvad Bjerre

Thomas Møller

Ralf Magnussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 revisions-handlinger, 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.
- 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 lov om finansiel virksomhed.

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

København, den 24 april 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16613

Michael Thorø Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35823

Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse			
Note	tkr.	2018	2017
3	Renteindtægter	152	367
4	Renteudgifter	<u>-73</u>	<u>-100</u>
	Netto renteindtægter	79	267
5	Gebyrer og provisionsindtægter	45.647	50.700
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-28</u>	<u>-108</u>
7	Netto rente- og gebyrindtægter	45.698	50.859
6,7	Kursreguleringer	-303	-480
8	Udgifter til personale og administration	-43.664	-45.803
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
	Resultat før skat	1.731	4.576
9	Skat	<u>-390</u>	<u>-1.028</u>
	Årets resultat	<u>1.341</u>	<u>3.548</u>
 Totalindkomstopgørelse			
	Årets resultat	1.341	3.548
	Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>
	Årets totalindkomst	<u>1.341</u>	<u>3.548</u>
 Forslag til resultatdisponering:			
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	Overført fra (-)/til overført resultat	<u>1.341</u>	<u>3.548</u>
		<u>1.341</u>	<u>3.548</u>

Balance pr. 31. december

Note	tkr.	2018	2017
Aktiver			
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.176	5.187
11	Obligationer til dagsværdi	30.446	29.406
12	Immaterielle aktiver	0	0
13	Materielle aktiver	0	0
14	Udskudte skatteaktiver	469	626
15	Andre aktiver	<u>3.380</u>	<u>3.217</u>
	Aktiver i alt	<u>39.471</u>	<u>38.436</u>
Passiver			
	Aktuelle skatteforpligtelser	234	939
16	Andre passiver	<u>4.433</u>	<u>4.034</u>
	Gæld i alt	<u>4.667</u>	<u>4.973</u>
Egenkapital			
17	Aktiekapital	8.000	8.000
	Overkurs ved emission	25	25
	Overført overskud eller underskud	26.779	25.438
	Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	<u>34.804</u>	<u>33.463</u>
	Passiver i alt	<u>39.471</u>	<u>38.436</u>
18	Kapitalgrundlag i forhold til egentlig kernekapital		
19	Aktionærforhold		
20	Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici		
21	Nærtstående parter		
22	Koncernregnskab		
23	Eventualforpligtelser		
24	Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv		

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december

tkr.

	Aktiekapital	Overkurs emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	8.000	25	25.438	0	33.463
Årets resultat	0	0	1.341	0	1.341
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	1.341	0	1.341
Egenkapital 31. december 2018	8.000	25	26.779	0	34.804
Egenkapital 1. januar 2017	8.000	25	21.890	0	29.915
Årets resultat	0	0	3.548	0	3.548
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	3.548	0	3.548
Egenkapital 31. december 2017	8.000	25	25.438	0	33.463

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og de af Finanstilsynet udstedte vejledninger.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2017.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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 fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indregning af finansielle aktiver og forpligtelser foretages første gang på handelsdagen og ophører på handelsdagen, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling sker som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurser.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder, og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de optjenes og indregnes med de beløb, som vedrører regnskabsperioden.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter indeholder udgifter vedrørende tjenesteydelser for kunder, og indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

Finansielle poster

Renteindtægter indeholder renter af værdipapirer og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv., og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de optjenes og indregnes med de beløb, som vedrører regnskabsperioden. Ændringer i dagsværdier på værdipapirer indregnes som kursreguleringer i resultatopgørelsen.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er sambeskattet med de danske selskaber, som er ejet af Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Sverige. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i aconto-skatteordningen.

Balance

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Disse tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger, baseret på de enkelte aktivers forventede brugstid, som er mellem 3-5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af øvrige materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over 3 år.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter kundetilgodehavender og tilgodehavende obligationsrenter.

Andre passiver

Her føres udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt øvrige forpligtelser, herunder skyldige gager, feriepengeforpligtelser m.m.

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Aktuel skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst korrigeret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af midlertidige forskelle mellem den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

Selskabets hoved- og nøgletal udarbejdes efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse herom.

Note 2

Hoved- og nøgletal

tkr.	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	45.698	50.859	47.050	40.126	51.026
Kursreguleringer	-303	-480	-269	-351	-514
Udgifter til personale og administration	-43.664	-45.803	-43.859	-37.714	-43.308
Årets resultat	1.341	3.548	1.465	615	4.526
Egenkapital	34.804	33.463	29.915	28.450	27.835
Aktiver i alt	39.471	38.436	34.924	33.073	43.142

Nøgletal

Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	629,95	604,36	392,78	357,96	336,03
Kapitalprocent	36,90	35,36	30,04	25,19	17,94
Kernekapitalprocent	36,90	35,36	30,04	25,19	17,94
Egenkapitalforrentning før skat	5,07	14,44	6,71	3,13	15,75
Egenkapitalforrentning efter skat	3,93	11,20	5,02	2,19	11,89
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,10	1,04	1,02	1,13

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	tkr.	2018	2017
3	Renteindtægter		
	Obligationer	161	401
	Kreditinstitutter og centralbanker	-9	-34
	Renteindtægter i alt	152	367
4	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	-73	-100
	Renteudgifter i alt	-73	-100
5	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Modtaget honorar for rådgivningsvirksomhed	45.647	50.700
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	45.647	50.700
6	Kursreguleringer		
	Obligationer	-303	-480
	Kursreguleringer i alt	-303	-480
7	Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder		
	Rådgivningsaktivitet	45.618	50.591
	Markedsaktivitet	-223	-212
	Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	45.395	50.379
8	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	-14.933	-15.410
	Pensioner	-2.642	-2.796
	Udgifter til social sikring	-2.642	-2.719
	Øvrige administrationsudgifter	-23.447	-24.878
	Udgifter til personale og administration i alt	-43.664	-45.803
	Lovpligtig revision af årsregnskab	-106	-106
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-282	-309
	Skatterådgivning	-24	-25
	Andre ydelser	0	-49
	Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	-412	-489
	Antal direktionsmedlemmer	1	1
	Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	16	19

Note

8 Udgifter til personale og administration

fortsat

Nedenstående informationer omkring aflønning af bestyrelse, direktion samt andre risikotagere i Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S dækker over samtlige honorarer i alle Skandia selskaber (både i Danmark og i øvrige dele af Skandia koncernen).

En beskrivelse af selskabets lønpolitik kan findes på hjemmesiden: [Aflønningsstruktur](#)

tkr.	2018	2017
Bestyrelsens vederlag		
Bestyrelseshonorar til Lene Groth (Udtrådt 1. januar 2019) Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	-130	-120
I alt optjent og udbetalt	-130	-120
Bestyrelseshonorar til Jens Erik Christensen (Udtrådt 16. maj 2017)		
Skandia Link Livsforsikring A/S	0	-108
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	0	-54
I alt optjent og udbetalt	0	-162
Bestyrelseshonorar til Jette Jakobsen (Udtrådt 16. maj 2017)		
Skandia Link Livsforsikring A/S	0	-63
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	0	-31
I alt optjent og udbetalt	0	-94

Øvrige bestyrelsesmedlemmer er medarbejdere i Skandia, Sverige og har ikke modtaget honorarer for deres bestyrelsesarbejde i Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

tkr.	2018	2017
Direktionens vederlag		
Morten Halborg (Fratrådt 28. februar 2019)		
Kontraktligt vederlag	-2.902	-2.415
Pension	-372	-336
Variabelt vederlag	0	0
I alt optjent og udbetalt	-3.274	-2.751

Note

8
fortsat**Udgifter til personale og administration****Vederlag til andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil**

Skandia Asset Management har i overensstemmelse med lovgivningen udpeget et antal ansatte (ud over direktionen), hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Aflønningsforhold for disse medarbejdere er tilpasset lovgivningens krav til variabel løn.

tkr.	2018	2017
Antal risikotagere	7	7
Vederlag fast del	-10.327	-9.665
Variabel del	0	0

Skandia Asset Management har ingen pensionsforpligtelse over for andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, da disses pensioner er afdækket ved indbetaling til bidragsbaseret ordning gennem pensionsforsikringselskab.

tkr.	2018	2017
9 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-234	-939
Regulering til tidligere års aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat	-156	-89
Skat i alt	-390	-1.028
<i>Effektiv skatteprocent</i>		
Dansk skatteprocent	22,0	22,0
Ej fradragsberettigede udgifter	0,5	0,5
Effektiv skatteprocent	22,5	22,5

10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5.176	5.187
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	5.176	5.187
Heraf anfordringstilgodehavende	5.176	5.187
11 Obligationer til dagsværdi		
Obligationer værdiansat til dagsværdi	30.446	29.406
Obligationer til dagsværdi i alt	30.446	29.406
Heraf noteret på Københavns Fondsbørs	30.446	29.406

Note	tkr.	2018	2017
12	Immaterielle aktiver		
	Anskaffelsessum pr. 1. januar	8.548	8.548
	Årets tilgange	<u>0</u>	<u>0</u>
	Anskaffelsessum pr. 31. december	<u>8.548</u>	<u>8.548</u>
	Afskrivninger pr. 1. januar	-8.548	-8.548
	Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	Afskrivninger pr. 31. december	<u>-8.548</u>	<u>-8.548</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
13	Materielle aktiver		
	Anskaffelsessum pr. 1. januar	21	21
	Årets tilgange	<u>0</u>	<u>0</u>
	Anskaffelsessum pr. 31. december	<u>21</u>	<u>21</u>
	Afskrivninger pr. 1. januar	-21	-21
	Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	Afskrivninger pr. 31. december	<u>-21</u>	<u>-21</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
14	Udskudte skatteaktiver		
	Udskudt skat, primo	626	715
	Ændring i udskudt skat	<u>-157</u>	<u>-89</u>
	Udskudt skat, ultimo	<u>469</u>	<u>626</u>
15	Andre aktiver		
	Tilgodehavende obligationsrenter	91	159
	Andre aktiver	<u>3.289</u>	<u>3.058</u>
	Andre aktiver i alt	<u>3.380</u>	<u>3.217</u>
16	Andre passiver		
	Feriepengeforpligtelse	1.128	1.056
	Andre passiver	<u>3.305</u>	<u>2.978</u>
	Andre passiver i alt	<u>4.433</u>	<u>4.034</u>
17	Aktiekapital		
	Aktiekapital, primo	<u>8.000</u>	<u>8.000</u>
	Aktiekapital, ultimo	<u>8.000</u>	<u>8.000</u>

Selskabets aktiekapital på DKK 8.000.000 er fordelt på aktier á DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Note	tkr.	2018	2017
18	Kapitalgrundlag i forhold til egentlig kernekapital		
	Egenkapital	34.804	33.463
	Foreslået udbytte	0	0
	Immaterielle aktiver	0	0
	Skatteaktiver	-469	-626
	Kapitalgrundlag efter fradrag	34.335	32.837

19 Aktionærforhold

Følgende ejer eller har ejet mere end 5 procent af selskabets aktiekapital:

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Lindhagensgatan 86, S-106 55 Stockholm, Sverige indtil 1. januar 2019.

AP Pension livsforsikringsaktieselskab fra 2. januar 2019.

20 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med selskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af de risici, som selskabet er eksponeret mod.

Selskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation, vurdering, styring og rapportering af de risici, som påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Kredit- og markedsrisiko

Selskabet har en begrænset kredit- og markedsrisiko, som er defineret i selskabets placeringsrammer. Selskabets risikostyringspolitik er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer.

Likviditetsrisiko

Selskabets likvide beredskab og politik for likviditetsrisici medfører, at selskabets likviditetsrisici er begrænsede. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab, som vurderes at være forsvarligt i forhold til selskabets forretningsmodel og aktiviteter.

Operationel risiko

Selskabet har udarbejdet et rammeverk af politikker med tilhørende forretningsgange og arbejdsbeskrivelser med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici. Selskabet vurderer løbende, hvordan selskabet skal identificere og håndtere de operationelle risici i forhold til selskabets forretningsmodel og aktiviteter.

21 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, Lindhagensgatan 86, S-106 55 Stockholm, Sverige.

Øvrige nærtstående parter

Skandia Link Livsforsikring A/S og Skandia A/S er begge koncernforbundne selskaber.

Bestyrelse og direktion.

21 Nærtstående parter

fortsat

Transaktioner med nærtstående parter

Samhandel og andre interne transaktioner mellem nærtstående parter indgås og afregnes på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Skandia A/S udfører administration for Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og har i 2018 faktureret for 11.979 tkr. (2017, 12.827 tkr.).

Skandia Link Livsforsikring A/S udfører administration for Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og har i 2018 faktureret for 1.047 tkr. (2017, 827 tkr.).

Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S yder porteføljepleje og investeringsrådgivning for Skandia Link Livsforsikring A/S og vederlaget har i 2018 udgjort 44.590 tkr. (2017, 48.333 tkr.).

Der har ikke været transaktioner med bestyrelse og direktion udover sædvanligt vederlag.

22 Koncernregnskab

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med hjemsted i Stockholm udarbejder koncernregnskab for den mindste og største koncern, hvori Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S indgår som konsolideret dattervirksomhed til og med 2018. Dette koncernregnskab kan rekvireres på adressen: Lindhagensgatan 86, S-106 55 Stockholm eller via hjemmesiden www.skandia.se

23 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Selskabet er fællesregistreret for afregning af moms og lønsumsafgift med de øvrige af Skandia koncernens danske selskaber. Selskabet hæfter sammen med de øvrige selskaber som følge heraf solidarisk.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Skandia A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og hæfter ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

24 Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv**Direktionens ledelseshverv*****Lars Folman Skovby***

Øvrige ledelseshverv, ledelsesudvalg og tillidshverv

Direktør, Carus Advisor ApS

Direktør, Lavprisalarmer.dk IVS

Bestyrelsens ledelseshverv***Nils Bo Normann Rasmussen***

Bestyrelsesposter

Medlem, Forsikring & Pension

Øvrige ledelsesmedlemmer har, på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten, ikke andre ledelseshverv bortset fra andre koncernselskaber