

Tryg Invest A/S

Klausdalsbrovej 601

2750 Ballerup

CVR-nr. 38744208

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling den 14. marts 2018

Dirigent:



Bettina Drejer Clausen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Selskabsoplysninger

Bestyrelse

Jan Tang Sørensen, formand

Bettina Drejer Clausen

Mads Hørberg

Ole Hesselager

Direktion

Mads Hørberg

Intern revision

Jens Galsgaard

Revision

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kapital og ejerforhold

Tryg Invest A/S er en del af Tryg koncernen. Aktiekapitalen udgør 8 mio. DKK og ejes 100% af Tryg A/S, Ballerup.

Årsrapporten indgår i koncernregnskaberne for Tryghedsgruppen smba og Tryg A/S, Ballerup (www.tryghedsgruppen.dk og www.tryg.com).

Adresse

Tryg Invest A/S

Klausdalsbrovej 601

2750 Ballerup

Telefon 70 11 20 20

www.tryg.dk

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Tryg Invest A/S er investeringsrådgiver for en række danske investorer. Rådgivningen er i 2017 udøvet som portefølje management.

Tryg Invest A/S er stiftet den 27. juni 2017 med en aktiekapital på 500 t.kr.

Den 21. september 2017 blev en kapitalforhøjelse på 7.500 t.kr. vedtaget.

Tryg Invest A/S opnåede den 3. oktober 2017 tilladelse af Finanstilsynet til at fungere som forvalter af alternative investeringsfonde.

Hoved- og nøgletal

1.000 kroner	2017
Hovedtal	
Administrationsgebyrer	0
Andre driftsindtægter	7.094
Udgifter til personale og administration	-5.188
Resultat før finansielle poster	1.906
Årets resultat	1.487
Egenkapital	9.487
Aktiver i alt	12.606
Nøgletal	
Solvensprocent	150%
Egenkapitalforrentning før skat	62%
Egenkapitalforrentning efter skat	48%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2
Antal foreninger under administration	0
Antal afdelinger under administration	0
Formue under administration	42.560.194

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og selskaber m.fl. Formue under administration er opgjort som dagsværdien af finansielle aktiver, som selskabet har under porteføljemanagement.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tryg Invest har frem til november 2017 haft begrænset aktivitet, hvorefter selskabet i november 2017 opstartede porteføljevaltning for en række kunder og ved udgangen af 2017 har godt 42 mia. kr. under forvaltning.

Andre driftsindtægter udgør 7.094 t. kr. og dækker over porteføljemanagement.

Det samlede resultat efter skat udgør 1.487 t. kr. og svarer til en forrentning af egenkapitalen på 48 %.

Bestyrelsen foreslår at resultatet overføres til egenkapitalen. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 9.487 t. kr.

Risikoforhold

Som en del af Tryg A/S koncernen er Tryg Invest A/S underlagt samme risikostyringsaktiviteter som i Tryg A/S. Årligt foretages der således en risikoidentifikation i Tryg Invest ledergruppe, hvor de væsentligste risici for området identificeres. Disse overvåges løbende og indgår i den halvårslige risikorapportering i Tryg Invest, samt giver input til den overordnede risikorapportering for Tryg. Yderligere oplysninger fremgår i note 13.

Selskabet har ingen lange finansielle forpligtelser og har alene korte tilgodehavender med begrænset risiko samt likvide beholdninger.

Usædvanlige forhold

Ledelsen har ikke konstateret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller måling i årsrapporten for 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens opfattelse fra statusdagen og frem til i dag indtrådt forhold af væsentlig betydning, som forrykker vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

Forventet udvikling

Tryg Invest forventer at øge formue under forvaltning i 2018 og selskabet har fra februar 2018 været administrationsselskab for Kapitalforeningen Tryg Invest Funds.

På baggrund heraf forventer ledelsen et positivt resultat for 2018.

Ledelseshverv

For oplysning om direktionens og bestyrelsens ledelseshverv henvises til note 7 "Nærtstående parter".

Samfundsansvar

For beskrivelse af samfundsansvar henvises til Tryg A/S koncernens årsrapport.

Det underrepræsenterede køn

For beskrivelser vedrørende det underrepræsenterede køn henvises til Tryg A/S koncernens årsrapport.

Nærmere beskrivelse af CSR-strategi og handlingsplaner findes på Tryg koncernens hjemmeside:

<http://www.tryg.com/en/csr/csr-strategy/index.html>.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Tryg Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglersekskaber m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 27. juni - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 14. marts 2018

Direktion



Mads Horberg

Direktør

Bestyrelse



Jan Tang Sørensen

Formand

Bettina Drejer Clausen



Mads Horberg



Ole Hesselager

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Tryg Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 27. juni – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 14. marts 2018

Direktion



Mads Hørberg

Direktør

Bestyrelse

Jan Tang Sørensen

Formand



Bettina Drejer Clausen



Mads Hørberg



Ole Hesselager

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tryg Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tryg Invest A/S for regnskabsåret 27.06.2017 – 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 27.06.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. 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.
- 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 forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

København, den 14. marts 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Jens Ringbæk

statsautoriseret revisor

MNE nr. 27735



Kasper Bruhn Udam

statsautoriseret revisor

MNE nr. 29421

Resultat- og totalindkomst opgørelse for perioden 27. juni til 31. december

1.000 kroner

Noter	2017
1 Andre driftsindtægter	7.094
2 Udgifter til personale og administration	-5.188
Resultat før finansielle poster	1.906
Resultat før skat	1.906
3 Skat	-419
Årets resultat	1.487
Forslag til disponering af årets resultat	
Overført overskud	1.487
Disponeret i alt	1.487
Totalindkomstopgørelse	
Årets resultat	1.487
Årets totalindkomst	1.487

Balance pr. 31. december

1.000 kroner

Note

2017

Aktiver

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.541
Andre tilgodehavender	95
Tilgodehavender i alt	3.636
Likvide beholdninger	8.970
Aktiver i alt	12.606

Passiver

Aktiekapital	8.000
Overført overskud eller underskud	1.487
4 Egenkapital i alt	9.487
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.000
5 Aktuelle skatteforpligtelser	419
Anden gæld	1.700
Gæld i alt	3.119
Passiver i alt	12.606

6 **Koncernforbindelser**

7 **Nærtstående parter**

8 **Eventualforpligtelser**

9 **Risikostyring**

10 **Hoved- og nøgletal**

11 **Anvendt regnskabspraksis**

Egenkapitaloppgørelse

1.000 kroner	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
2017			
Årets resultat		1.487	1.487
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	1.487	1.487
Stiftelse	500		500
Kapitalforhøjelse	7.500		7.500
Egenkapitalbevægelser i 2017 i alt	8.000	0	8.000
Egenkapital 31. december 2017	8.000	1.487	9.487

Noter

1.000 kroner

Note

2017

1 Andre driftsindtægter

Portefølje management gebyrer, Tryg Forsikring A/S	6.926
Portefølje management gebyrer, Tryg Livsforsikring A/S	74
Portefølje management gebyrer, Andre	94
	7.094

2 Udgifter til personale og administration

Personaleudgifter	-2.993
Administrationsvederlag til Tryg Forsikring A/S	-495
Øvrige administrationsudgifter	-1.700
	-5.188

Personaleudgifter

Løn	-2.611
Pension	-334
Andre personaleomkostninger	-48
Personaleudgifter i alt	-2.993

Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	2
Antal heltidsbeskæftigede ultimo regnskabsåret	12

Revisionshonorar Deloitte

Lovpligtig revision	63
Revisionhonorar Deloitte i alt	63

Depositaryudgifter

Tryg Invest har ikke afholdt udgifter til kapitalforeningers depositar.

3 Skat

Årets aktuelle skat	-419
Skat i alt	-419

Effektiv skatteprocent

Aktuel gældende skattesats	22,0%
Effektiv skatteprocent	22,0%

Noter

1.000 kroner

Note	2017
4 Egenkapital og Kapitalgrundlag	
Egenkapital	9.487
Heraf placeret i aktiver der ikke kan indregnes	-517
Kapitalgrundlag	8.970
Aktiekapitalen er fordelt i aktier á 100 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.	
5 Aktuelle skatteforpligtelser	
Årets aktuelle skat	419
Aktuel skat, netto 31. december	419
6 Koncernforbindelser	
Regnskabet for Tryg Invest A/S indgår i koncernregnskabet for Tryg A/S, Ballerup som laveste koncern og i koncernregnskabet for Tryghedsgruppen S.M.B.A., som højeste koncern.	
7 Nærtstående parter	
Selskabet har ingen andre nærtstående parter med bestemmende indflydelse end moderselskabet Tryg A/S. Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familie. Administrationsvederlag er fastsat på omkostningsdækkende basis.	
Bestyrelsens vederlag	
Bestyrelsesmedlemmerne har ikke modtaget vederlag for deres hverv i Tryg Invest A/S.	
Direktionens vederlag	
Løn (fast vederlag)	396
Pension (fast vederlag)	75
Vederlag i alt	471
Direktionens vederlag omfatter selskabets udgift til direktionen i 2017	
Risikotageres vederlag	
Løn (fast vederlag)	706
Pension (fast vederlag)	105
Risikotageres vederlag i alt	811
Antal risikotagerer	4

Noter

1.000 kroner

Note

7 **Nærtstående parter (fortsat)**

Direktionens ledelseshverv

Bestyrelsen har godkendt at direktionen har følgende ledelseshverv:

Bestyrelsesformand i Tryg Ejendomme A/S.

Bestyrelsesnæstformand i Kapitalforeningen Tryg Invest.

Bestyrelsens ledelseshverv

Medlemmerne i bestyrelsen beklæder følgende ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Jan Tang Sørensen:

Bestyrelsesformand i Kapitalforeningen Tryg Invest.

Bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds.

Bestyrelsesmedlem i Jyske SICAV, Luxembourg.

Direktør i Tang Financial ApS.

Direktør i Tang Holding 2014 ApS.

Mads Hørberg:

Se direktionens ledelseshverv ovenfor.

Øvrige medlemmer af bestyrelsen beklæder ikke ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

8 **Eventualforpligtelser**

Selskabet hæfter solidarisk for A-skat og lønsumsafgift samt moms, som påhviler de i Tryg-koncernen samt moms, som påhviler de i Tryg-koncernen fællesregistrerede selskaber. Selskabet hæfter solidarisk for selskabsskat, som påhviler de i Tryg-koncernen sambeskattede selskaber.

9 **Risikostyring**

Som en del af Tryg koncernen er Tryg Invest underlagt samme risikostyringsaktiviteter som i resten af koncernen. Årligt foretages der således en risikoidentifikation i ledergruppen, hvor de væsentligste risici for området identificeres. Disse overvåges løbende og indgår i den halvårige risikorapportering i Tryg Invest samt giver input til den overordnede risikorapportering for Tryg. Endvidere foretages der en række interne kontroller i selskabet, hvorved det bl.a. sikres at risikopåtagelse og håndtering af risici ligger inden for selskabets vedtagne retningslinjer.

Noter

1.000 kroner

Note

9 **Risikostyring (fortsat)**

Ud over at følge Trygs risikometodik, foretager Tryg Invest en kvartårlig overvågning af udvalgte risikoparametre.

Bestyrelse forholder sig kvartalsvist til sammenhængen mellem selskabets kapitalgrundlag og krav til kapitalgrundlag.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko dækker over risikoen for at Tryg Invest ikke kan fremskaffe tilstrækkelig likviditet til at honorerer sine kortfristede forpligtelser. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Kreditrisiko

Tryg Invests væsentligste kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender for salg af tjenester og placering af likviditet. Ledelsen overvåger løbende kreditrisici, der dog som lave.

Operational risiko

Operational risiko dækker over fejl og svigt i interne procedurer, svindel, nedbrud i infrastruktur, IT sikkerhed og lignende faktorer. Da operationelle risici hovedsageligt er opstår internt, fokuseres der på at opretholde et tilstrækkeligt kontrolmiljø. I praksis organiseres dette ved hjælp af procedurer, kontroller og retningslinjer for alle væsentlige områder.

Strategisk risiko

Strategisk risiko er risikoen for tab som følge af Tryg Invests valgte Strategi. Strategi dækker i denne henseende over såvel forrentningsmæssige transaktioner, IT strategi, valg af forretningspartnere og ændrede markedsforhold. Den strategiske position er fastlagt af bestyrelsen i tæt samarbejde med direktionen.

10 **Hoved- og nøgletal**

Femårsoversigt (§ 87a) fremgår af ledelsesberetningen.

Noter

15 Anvendt Regnskabspraksis

Årsrapporten for Tryg Invest A/S er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Opstilling af resultatopgørelse og balance samt benævnelser på visse regnskabsposter er tilpasset selskabets aktivitet som forvalter af alternative investeringsfonde.

Da det er Tryg Invest A/S' første regnskabsår, er der ikke anført sammenligningstal.

Generelt

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er anvendt skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser.

Beløbene i noterne er alle vist i tusinde kroner, medmindre andet er angivet.

Koncerninterne transaktioner

Selskabets administration varetages delvist af andre koncernselskaber. Vederlag herfor afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Der er mellem Tryg-koncernens selskaber indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår.

Omregning af fremmed valuta

Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Balanceposter i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Omregningsforskelle indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Præsentationsvalutaen i årsrapporten er Danske kroner.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og selskaber m.fl.

Noter

15 Anvendt Regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer omfatter de periodiserede honorarer som opkræves hos de administrerede investeringsfonde og som kan henføres til regnskabsåret.

Udgifter til personale og administration

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

Posten omfatter ligeledes andre administrationsudgifter, herunder vederlag til koncernforbundne selskaber for modtagne administrative ydelser.

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Gebyr indtægter for porteføljemanagement indtægtsføres under Andre driftsindtægter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen.

Skat

Årets skat udgøres af årets aktuelle skat samt årets ændring i udskudt skat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Selskabet er sambeskattet med Tryg A/S, der som administrationsselskab for sambeskatningen afregner alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Udskudt skat hensættes efter gældsmetoden af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og passiver.

Udskudt skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse med de skattesatser, der forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Noter

15 Anvendt Regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, korrigeret for regulering af skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte a conto skatter.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender, herunder tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris. Tilgodehavenderne vurderes løbende for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indlån i pengeinstitutter.

Egenkapital

Aktiekapital

Aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver. Øgede omkostninger, som direkte kan henføres til udstedelsen af egenkapitalinstrumenter, vises under egenkapitalen som et fradrag i provenuet efter skat.

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre forpligtelser

Andre forpligtelser, herunder gæld til tilknyttede virksomheder og anden gæld måles til amortiseret kostpris.