

Danica Kapitalforvaltning K/S

CVR-nr. 41866624
C/O Danica Pension
Bernstorffsgade 40
1577 København V

Årsrapport 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 7. februar 2025

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

SELSKABSOPLYSNINGER	2
LEDELSESBERETNING	3
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

Danica Kapitalforvaltning K/S
C/O Danica Pension
Bernstorffsgade 40
1577 København V

CVR-nr.: 41866624
Stiftet 20. november 2020
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Fuldt ansvarlig deltager

Danica Komplementar ApS
Bernstorffsgade 40
1577 København V

Legale Ejere

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
Bernstorffsgade 40
1577 København V

Direktion

Poul Kobberup

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

LEDELSESBERETNING

Hovedtal

t.kr.	2024	2023	2022	2021
Nettoomsætning	777.170	750.742	735.423	455.636
Resultat af primær drift	584.654	579.821	617.828	387.750
Resultat af finansielle poster	12.523	10.355	810	-641
Årets resultat	597.177	590.176	618.638	387.109
Balancesum	643.841	629.087	653.019	436.092
Egenkapital	607.177	600.176	628.638	397.109
Nøgletal:				
Egenkapitalforrentning i pct.	99	96	121	195
Soliditetsgrad i pct.	94	95	96	91
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	60	58	52	51

Nøgletallene er beregnet således:

Egenkapitalforrentning i pct.:

Periodens resultat x 100/Gennemsnitlig egenkapital

Soliditetsgrad i pct.:

Egenkapital ultimo x 100/Samlede passiver ultimo

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive investeringsforvaltningsvirksomheder, herunder levere investeringserviceydelser, til koncernforbundne virksomheder samt al virksomhed, som efter Direktionens skøn har forbindelse hermed.

Årets resultat

Årets resultat udgør 597.177 t.kr. mod 590.176 t.kr. i 2023. Nettoomsætningen er øget fra 750.742 t.kr. i 2023 til 777.170 t.kr. i 2024. Stigningen i personaleomkostninger og andre administrationsomkostninger kan primært henføres til øgede antal medarbejder, samt højere driftsomkostninger.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende, og er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Årets resultat foreslås udloddet som udbytte som anført i noten til "Overført resultat".

Usikkerhed ved indregning og måling samt særlige risici

Der er ikke væsentlig usikkerhed ved indregning og måling eller særlige risici.

Dataetik

Selskabet følger samme retningslinjer for dataetik som moderselskabet Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab CVR-nr. 24256146, hvorfor der henvises til redegørelsen for koncernens dataetik i moderselskabets årsrapport. Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab følger Forsikring og Pensions retningslinjer, i forhold til datasikkerhed, der tager udgangspunkt i de tre retningslinjer: Transparens, Personalisering og Forebyggelse.

Lovmæssige redegørelse for samfundsansvar

I forhold til selskabets lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, henvises der til øverste modervirksomhed Danske Banks Bæredygtighedsrapport og Sustainability Fact Book. Bæredygtighedsrapporten udgør desuden koncernens UN Global Compact Communication on Progress rapport og kan hentes på <https://danskebank.com/da/baeredygtighed>.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtrådt begivenheder, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til 2025

Selskabet forventer i 2025 et resultat der i niveau svarer til 2024 resultatet.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar 2024 - 31. december 2024 for Danica Kapitalforvaltning K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar 2024 - 31. december 2024.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. februar 2025

Direktion

Poul Kobberup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Danica Kapitalforvaltning K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danica Kapitalforvaltning K/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 afdekke 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING - FORTSAT

- 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 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 7. februar 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44143

Christian Camilo Porsborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne50635

Resultatopgørelse - Danica Kapitalforvaltning K/S

Note t.kr.	2024	2023
2 Nettoomsætning	777.170	750.742
3 Andre eksterne omkostninger	-10.838	-10.929
BRUTTOFORTJENESTE	766.332	739.813
4 Personaleomkostninger	-123.507	-103.984
Andre driftsomkostninger	-58.171	-56.008
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	584.654	579.821
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	12.747	10.520
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-166	-165
Andre finansielle omkostninger	-58	-
ÅRETS RESULTAT	597.177	590.176

Balance - Danica Kapitalforvaltning K/S

Note t.kr.	2024	2023
AKTIVER		
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	643.841	629.087
I alt	643.841	629.087
Omsætningsaktiver i alt	643.841	629.087
AKTIVER I ALT	643.841	629.087
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
Virksomhedskapital	10.000	10.000
5 Overført resultat	-	-
5 Foreslået udbytte	597.177	590.176
I alt	607.177	600.176
6 KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
Anden gæld	36.664	28.911
I alt	36.664	28.911
PASSIVER I ALT	643.841	629.087
7 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
8 Nærtstående parter		
9 Koncernforhold		

Egenkapitalopgørelse - Danica Kapitalforvaltning K/S

t.kr	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital, 31. december 2023	10.000	-	590.176	600.176
Udbetalt udbytte	-	-	-590.176	-590.176
Årets resultat	-	597.177	-	597.177
Foreslået udbytte	-	-597.177	597.177	-
Egenkapital, 31. december 2024	10.000	-	597.177	607.177
Egenkapital, 31. december 2022	10.000	-	618.638	628.638
Udbetalt udbytte	-	-	-618.638	-618.638
Årets resultat	-	590.176	-	590.176
Foreslået udbytte	-	-590.176	590.176	-
Egenkapital, 31. december 2023	10.000	-	590.176	600.176

Hele virksomhedskapitalen er indbetalt

Noter - Danica Kapitalforvaltning K/S

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse stor C.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2023.

Årsregnskabet 2024 omfatter regnskabsperioden 1. januar 2024 til 31. december 2024.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Selskabet er 100 pct. ejet af Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab.

Selskabets regnskab indgår i koncernregnskabet for henholdsvis Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, København og Danske Bank A/S, København. Som følge heraf er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet selskabet falder ind under reglerne for fritagelse efter årsregnskabslovens § 86 stk. 4.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Alle omkostninger indregnes ligeledes i takt med, at de afholdes.

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter fra periodiserede investeringsserviceydelse, fra koncernforbundne virksomheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter diverse administrationsomkostninger, juridisk assistance, mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn til selskabets ansatte, pensioner, andre omkostninger til social sikring samt diverse andre personaleomkostninger.

Noter - Danica Kapitalforvaltning K/S

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter selskabets andel af overhead omkostninger

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder omfatter mellemregningsrenter til tilknyttede virksomheder.

Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder, omfatter mellemregningsrenter, mv. til tilknyttede virksomheder.

Skat

Selskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, hvorfor der ikke er indregnet skat i årsrapporten. Selskabets resultat beskattes hos selskabsdeltagerne. Selskabet udarbejder ikke "Rapport om indkomstskatteoplysninger".

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris og omfatter mellemværende med tilknyttede virksomheder, mv.

Foreslået udbytte

Udbytte som indstilles til generalforsamlingens godkendelse, indregnes som en særskilt reserve i egenkapitalen. Udbyttet indregnes som en forpligtelse, når generalforsamlingens beslutning foreligger.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet. Gældsforpligtelser optages til amortiseret kostpris, og omfatter skyldige omkostninger mv.

Principper for transaktioner mellem koncernens virksomheder

Selskabet indgår i Danske Bank koncernen og Danica koncernen, der består af en række selvstændige juridiske virksomheder. Transaktioner mellem koncernens virksomheder afregnes på markedsprisniveau.

Centralt afholdt omkostninger faktureres til virksomheden som kalkulerede enhedspriser ud fra forbrug og aktivitet i overensstemmelse med reglerne om Transfer Pricing eller til markedspriser, hvis sådanne findes.

Noter - Danica Kapitalforvaltning K/S

Note t.kr.	2024	2023
2 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Danmark	777.170	750.742
Aktiviteter		
Salg af investeringserviceydelser	777.170	750.742
3 Andre eksterne omkostninger		
Andre eksterne omkostninger omfatter diverse administrationsomkostninger, juridisk assistance, mv.		
4 Personaleomkostninger		
Personaleudgifter:		
Lønninger	-96.224	-77.939
Pensioner	-13.292	-12.348
Andre omkostninger til social sikring	-12.603	-11.617
Andre personaleomkostninger	-1.388	-2.080
	<u>-123.507</u>	<u>-103.984</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede i selskabet	60	58
I henhold til bestemmelserne i årsregnskabslovens §98b stk. 3 oplyses direktionens vederlæggelse ikke.		
Selskabets regnskab indgår ved fuld konsolidering i koncernregnskabet for Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, og oplysningerne om Danica Kapitalforvaltning K/S's revisionshonorar indgår i koncernens præsenterede noteoplysninger og revisionshonorar.		
Livsforsikringsaktieselskab. Revisionshonoraret for Danica Kapitalforvaltning K/S udgør t.kr. 62.		
5 Overført resultat		
Resultatdisponering		
Periodens resultat	597.177	590.176
Foreslået udbytte for regnskabsperioden	597.177	590.176
Overført til overført resultat	-	-
Disponeret i alt	<u>597.177</u>	<u>590.176</u>
6 Gældsforpligtelser		
Gældsforpligtelser der forfalder indenfor 1 år:		
Anden gæld	36.664	28.911
I alt	<u>36.664</u>	<u>28.911</u>

Selskabet har ingen gældsforpligtelser der forfalder til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

Noter - Danica Kapitalforvaltning K/S

Note t.kr.	2024	2023
7 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
Minimumsleasingydelser vedrørende biler udgør	125	134
Der forefindes ingen sikkerhedsstillelser		
8 Nærtstående parter		
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab med hjemsted i København, besidder 100 pct. af virksomhedskapitalen i Danica Kapitalforvaltning K/S og har dermed bestemmende indflydelse		
Transaktioner med nærtstående parter indgås og afregnes på markedsbaserede vilkår.		
Danica Kapitalforvaltning K/S har haft nedenstående transaktioner og mellemværender af større betydning med følgende selskaber i Danica koncernen:		
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, med hjemsted i København		
Danica Ejendomme P/S, med hjemsted i København		
Ejendomsselskabet Projekt Nord P/S, med hjemsted i København		
Danica Komplementar ApS, med hjemsted i København		
Øvrige administrative ydelser	-58.171	-56.008
Modtaget honorar for investeringsserviceydelser	777.170	750.742
Renteindtægter	12.747	10.520
Vederlag til komplementaren	-166	-165
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	643.841	629.087
9 Koncernforhold		
Danske Bank A/S, Bernstorffsgade 40, 1577 København V, udarbejder koncernregnskab for den største koncern hvori Danica Kapitalforvaltning K/S indgår som datterselskab.		
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern hvori Danica Kapitalforvaltning K/S indgår som dattervirksomhed.		
Koncernregnskabet kan rekvireres hos Danske Bank A/S, Bernstorffsgade 40, 1577 København V.		