

Årsrapport 2024



Wealth Fund
Partners

Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 20 86 22 38

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Ejerforhold	13
Bestyrelse og direktion	14
Resultat- og totalindkomstopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Selskabsoplysninger

Navn og hjemsted

Wealth Fund Partners A/S (herefter kaldet 'Selskabet')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 28
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion

Lise Bøgelund Jensen

Bestyrelse

Annette Larsen (forperson)
Mikkel Fritsch
Michael Frisch
Jens Nødskov Pedersen
Charlotte Esmaralda Kamp

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Bankforbindelse

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige (herefter kaldet 'Skandinaviska Enskilda Banken DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Tilladelser

Selskabet har Finanstilsynets tilladelse til at drive virksomhed som investeringsforvaltningsselskab. Tilladelsen omfatter den daglige ledelse og administration af investeringsforeninger, kapitalforeninger og alternative investeringsfonde.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2024 for Wealth Fund Partners A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt den hertil tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter 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. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Det er endvidere opfattelsen, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 6. marts 2025

Bestyrelse

Annette Larsen
(forperson)

Mikkel Fritsch

Charlotte Esmaralda Kamp

Jens Nødskov Pedersen

Michael Frisch

Direktion

Lise Bøgelund Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Konklusion

Det er vores 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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Wealth Fund Partners A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 finansiell virksomhed.

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hellerup, den 6. marts 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larsen
Statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
Statsautoriseret revisor
mne32802

Ledelsesberetning

Selskabets formål er administration og forvaltning af kollektive investeringsordninger. Kollektive investeringsordninger omfatter to hovedtyper af strukturer – dels UCITS-ordninger, der er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v., og dels AIF-ordninger, der er omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Selskabets aktiviteter omfatter aktuelt administration af 11 foreninger og 2 investeringselskaber. De 11 foreninger består af 4 investeringsforeninger (UCITS), 6 kapitalforeninger (AIF) og 1 SIKAV (AIF).

Selskabet er af det danske Finanstilsyn godkendt som investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde.

På en ekstraordinær generalforsamling den 10. december 2024 ændrede selskabet navn til Wealth Fund Partners A/S. Selskabet ejes af de foreninger, der er under administration, som består af en række foreninger med en bred vifte af forskellige afdelinger med tilknyttede kapitalforvaltere. Ledelsen er af den opfattelse, at navnet Wealth Fund Partners mere retvisende afspejler den forretning, som selskabet driver, hvilket vurderes at være af ikke uvæsentligt betydning i forhold til eksisterende kunder og ikke mindst i forbindelse med tiltrækning af nye kunder. Navnet Wealth Fund Partners har tillige reference til selskabets *white label*-løsning "Wealth Invest", som er et tilbud til de kapitalforvaltere, der ønsker at høste stordriftsfordele på en fælles foreningsadministration.

Markedsudvikling

Globale aktier oplevede endnu et stærkt år i 2024, hvilket primært kan tilskrives et ekstraordinært stærkt amerikansk aktiemarked. Det skyldtes ikke mindst en usædvanlig positiv kombination af stærk økonomisk vækst og pengepolitiske lempelser. Sidst på året fik de amerikanske aktier et yderligere løft, da det stod klart, at republikanerne fik flertal i begge Kongressens kamre, og at Donald Trump havde vundet præsidentvalget.

I Europa så man også pengepolitiske lempelser, men her har det økonomiske og politiske klima været betydeligt mindre gunstigt for risikofyldte aktiver. Tyskland kæmper fortsat med betydelige strukturelle problemer, og den politiske usikkerhed i såvel Tyskland som Frankrig er betydelig på et økonomisk sårbart tidspunkt.

Endelig har Kina endnu ikke for alvor fået styr på problemerne med den svage private efterspørgsel i kølvandet på ejendomskrakket i 2020.

Det er ikke gået så hurtigt som ventet, med at få normaliseret inflationen i USA og Eurozonen. Derfor, og på grund af fortsat mere afdæmpede forventninger til pengepolitiske lempelser fra Federal Reserve (FED), er obligationsrenterne steget gennem året. Den usædvanlige divergens i konjunkturforløbene i USA og Eurozonen, som nu også reflekteres i forventningerne til pengepolitikkerne, har affødt en markant dollarstyrkelse gennem 2024.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Formuen under administration udgjorde brutto 102,1 mia. kr. ultimo 2024, hvilket er en stigning på 40,7 mia. kr. i forhold til begyndelsen af regnskabsåret, hvor den administrerede formue udgjorde 61,4 mia. kr. Stigningen kan primært henføres til fortsat tilgang af nye kunder suppleret med den positive udvikling på de finansielle markeder.

Selskabets resultat for regnskabsåret blev et overskud på 7,1 mio.kr. efter skat mod et underskud på 403 t.kr. efter skat for 2023. Resultatet er bedre end forventet, og kan hovedsageligt henføres til højere administrationsgebyrer end ventet grundet tilgang af nye kunder og den positive udvikling på de finansielle markeder, samt det forhold, at udgifter til personale og administration ikke er steget i samme grad.

De samlede administrationsomkostninger udgjorde i 54,6 mio. kr. i 2024 mod 42,4 mio. kr. i 2023. Omkostningsniveauet er fortsat påvirket af det høje aktivitetsniveau, og tiltag, som skal danne grundlag for en fortsat effektiv administration.

Selskabet gennemførte i første halvår 2024 en kapitalforhøjelse for at sikre, at selskabet vil kunne overholde lovgivningens kapitalkrav i takt med det stigende aktivitetsniveau. Selskabet fik i den forbindelse tilført 10 mio. kr. i kapital.

Selskabets egenkapital udgjorde 50,3 mio. kr. ultimo 2024 mod 33,2 mio. kr. ved årets begyndelse.

Kapitalkrav

Selskabet skal opfylde minimumskapitalkravene angivet i Lov om finansiel virksomhed (FIL) § 126a samt i Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF) §16.

Kapitalkravet er afhængigt af størrelsen af den samlede formue under administration og af formuen vedrørende forvaltning af alternative investeringsfonde (AIF'er).

Minimumskravet til selskabets kapitalgrundlag (FIL § 126a stk. 9) er pr. 31. december 2024

opgjort til 23,1 mio. kr. på baggrund af formuen under administration på balancedagen. I tillæg til minimumskravet skal selskabets bestyrelse fastsætte et individuelt solvensbehov for selskabets drift, der er fastlagt på baggrund af en risikovurdering og en følsomhedsanalyse. Bestyrelsen har fastsat det individuelle solvensbehov til 35 mio. kr. Det individuelle solvensbehov har været opfyldt igennem hele regnskabsperioden.

Det faktiske kapitalgrundlag udgjorde 43,2 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Finansielle risici

Selskabet har finansielle risici i forhold til selskabets danske obligationsbeholdning og likviditet på anfordringskonti placeret i Skandinaviska Enskilda Banken AB, Copenhagen Branch og Danske Bank A/S. På balancedagen udgjorde selskabets likviditet 21,8 mio. kr. og beholdning af realkreditobligationer 39,7 mio.kr. svarende til henholdsvis 78 pct. og 43 pct.af selskabets egenkapital.

Bestyrelsen har besluttet, at selskabets midler må anbringes i danske obligationer, dog under hensyn til, at Selskabet skal have en forsvarlig likviditet. Bestyrelsen har i direktionsinstruksen fastlagt de særlige regler, der gælder for placeringen af midlerne.

Forretningsmæssige og operationelle risici

Selskabets forretningsmæssige risiko består først og fremmest i, at selskabet kommer under pres fra konkurrerende virksomheder som følge af manglende effektivitet, kompetencer, etc., hvilket kan medføre svigtende tilgang af nye kunder eller afgivelse af eksisterende forretning. Selskabets forretningsvolumen er endvidere i nogen grad afhængig af et begrænset antal samarbejdspartnere. Denne afhængighed bliver gradvist mindre ved, at selskabet indgår aftaler med flere forskellige samarbejdspartnere.

Gennem de senere år er de regulatoriske krav til selskabets aktiviteter øget, og denne tendens må forventes at fortsætte i de kommende år. Dette stiller stadigt højere krav til Selskabets ressourcer og kompetencer.

Operationelle risici søges begrænset via ajourførte forretningsgange og detaljerede arbejdsbeskrivelser samt gennemprøvede processer og kontroller. Bestyrelsen har outsourcet alle selskabets aktiviteter vedr. IT-drift og i et vist omfang aktiviteter vedrørende IT-support- og udvikling til Skandinaviska Enskilda Banken AB, Copenhagen Branch.

Med outsourcing af IT-driften har selskabet sikret sig adgang til tilstrækkelige ressourcer til at

kunne udvide selskabets aktiviteter. Herudover indebærer aftalen, at driften er sikret med effektive backup-systemer og beredskabsplaner samt et forsvar mod cyber-angreb, som det i stadig stigende grad kræver udvikling og ressourcer at forsvare sig imod.

Samfundsansvar

Selskabet har en politik for samfundsansvar. En beskrivelse heraf findes på selskabets hjemmeside wealthfundpartners.dk/governance, hvortil der henvises.

Forsikringsforhold

Selskabet har tegnet en direktions- og bestyrelses-forsikring, en professionel ansvarsforsikring, samt en kriminalitetsforsikring. Forsikringerne dækker tilsammen selskabets ansvar for de tab, som måtte kunne opstå i forbindelse med fejl og udeladelser ved udøvelse af de forretningsmæssige aktiviteter i selskabet.

Forsikringssummen er på 150 mio. kr. i hver af de tre forsikringer. Direktions- og bestyrelses-forsikringen har ingen selvrisiko, mens der er en selvrisiko på 500.000 kr. for både den professionelle ansvarsforsikring og kriminalitetsforsikringen. Der har ikke i regnskabsåret været rejst sager mod selskabet.

Aktionærforhold

Samtlige aktier i selskabet ejes af de foreninger, som er under administration. Investeringsforeningen SEBinvest ejer ved årets udgang 58 pct. af aktierne i selskabet. Aktiernes fordeling på foreninger og afdelinger ved udgangen af 2024 fremgår af afsnittet ejerforhold.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Selskabets bestyrelse består af fem personer.

På selskabets ordinære generalforsamling den 17. april 2024 var hele bestyrelsen på valg, jf. vedtægternes bestemmelser herom. Mads Bryde Andersen genopstillede ikke. Bestyrelsen havde indstillet Charlotte Esmaralda Kamp og Jens Nødskov Pedersen samt en udvidelse af bestyrelsen fra 4 til 5 medlemmer.

Annette Larsen, Mikkel Fritsch og Svend Erik Andersen blev genvalgt. Charlotte Esmaralda Kamp og Jens Nødskov Pedersen blev valgt som nye medlemmer af bestyrelsen.

Bestyrelsen konstituerede sig efterfølgende med Annette Larsen, som forperson.

På den ekstraordinære generalforsamling den 10. december 2024 blev Michael Frisch valgt som nyt medlem af bestyrelsen, som erstatning for Svend Erik Andersen, der havde valgt at trække sig.

Bestyrelsens honorar og direktionens samlede aflønning for arbejdet i selskabet fremgår af regnskabets note 3.

Bestyrelsen og direktionen er ikke omfattet af optionsordninger eller lignende og modtager ikke variabel aflønning. Vederlagsrapporten kan rekvireres på Selskabets hjemmeside wealthfundpartners.dk.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til 2025

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat efter skat. for regnskabsåret 2025. Forventningen er forbundet med ikke ubetydelig usikkerhed dels som følge af fortsat tilgang af nye kunder og timingen for implementeringen heraf, og dels fordi selskabets indtjening er afhængig af udviklingen på de finansielle markeder.

Ejerforhold

Aktionæroversigt ultimo 2024	Nom. tkr.	pct
SEB Europa Aktier SRI AKL	850	7,69
Danske Aktier AKL	850	7,69
Danske Aktier Akkumulerende AKL	176	1,59
Mellemlange Obligationer	75	0,68
Balance Defensiv AKL	75	0,68
Balance Stabil AKL	120	1,09
Balance Vækst AKL	118	1,07
Lange Obligationer	250	2,26
Kreditobligationer (Euro) SRI	1.100	9,95
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	325	2,94
Europe Small Cap AKL	700	6,33
Nordamerika Aktier Akkumulerende SRI AKL	850	7,69
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	90	0,81
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	850	7,69
Investeringsforeningen SEBinvest i alt	6.429	58,18
Europa Small Cap AKL	1	0,01
TDC - Danske Aktier	10	0,09
Kapitalforeningen Wealth Invest i alt	11	0,12
SEB Emerging Market FX Basket AKL	1	0,01
SEB Obligationer AKL	911	8,24
SEB Nordamerika Aktier SRI AKL	430	3,89
Investeringsforeningen Wealth Invest i alt	1.342	12,14
Globale Aktier	1	0,01
Kapitalforeningen Wealth Invest kontoførende i alt	1	0,01
Value Aktier KL	740	6,70
Value Aktier Akkumulerende KL	220	1,99
Pension	200	1,81
Investeringsforeningen Maj Invest i alt	1.160	10,50
Obligationer 2 KAB	1	0,01
Kapitalforeningen KAB/Lejerbo Invest i alt	1	0,01
Moderat	1	0,01
Investeringsforeningen Coop Opsparing i alt	1	0,01
Fixed Income	1.000	9,05
TRYG INVEST AIF-SIKAV i alt	1.000	9,05
Aktier KL	553	5,00
Kapitalforeningen I&T i alt	553	5,00
Globale Aktier KL	188	1,70
Globale Aktier Akk.	268	2,43
Danske Aktier KL	58	0,52
Danske Aktier Akk.	38	0,34
Kapitalforeningen BLS Invest i alt	552	5,00
I alt	11.050	100,00

Bestyrelse og direktion

Annette Larsen

Direktør, født 1968.

I bestyrelsen for Selskabet siden 2020.

Bestyrelsesmedlem i:

Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende (F), Kapitalforeningen Wealth Invest (F)
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest (F), Kinraden ApS (F), Lendino A/S (F)

Mikkel Fritsch

Advokat, født 1975.

I bestyrelsen for selskabet siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen SEBinvest, Investeringsforeningen Wealth Invest, Kapitalforeningen
Wealth Invest Kontoførende, Kapitalforeningen Wealth Invest, Kapitalforeningen KAB / Lejerbo
Invest, Asgard Fixed Income Fund I Limited, Selected Car Investment 1 A/S (F), Selected Car
Investment 2 A/S (F), Selected Car Investment 3 A/S (F), Lendino A/S

Jens Nødskov Pedersen

Direktør, født 1964

I bestyrelsen for Selskabet siden 2024.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen SEBinvest (F), Investeringsforeningen Wealth Invest (F), Accunia Credit
Management A/S

Michael Frisch

Direktør, født 1969

I bestyrelsen for Selskabet siden 2024.

Charlotte Esmaralda Kamp

Cand.polit., født 1966

I bestyrelsen for Selskabet siden 2024.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Maj Invest, Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S, Specialskolen
Søgårdsskolen (F)

Lise Bøgelund Jensen

Født 1977

Adm. direktør for Selskabet siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

Investering Danmark

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Administrationsgebyrer	2	62.922	39.171
Andre driftsindtægter		0	1.362
Udgifter til personale og administration	3	-54.645	-42.371
Afskrivninger på materielle aktiver	7	-30	-8
Resultat før finansielle poster		8.247	-1.846
Finansielle indtægter	4	660	497
Kursreguleringer	5	942	788
Resultat før skat		9.849	-561
Skat af årets resultat	6	-2.717	158
Årets resultat		7.132	-403
Resultatdisponering			
Henlagt til overført resultat		7.132	-403
Anvendt i alt		7.132	-403
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		7.132	-403
Årets totalindkomst i alt		7.132	-403

Balance

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Indretning lejede lokaler	7	137	46
Materielle anlægsaktiver i alt		137	46
Tilgodehavender			
Udskudte skatteaktiver	8	0	258
Andre tilgodehavender		2.390	2.884
Periodeafgrænsningsposter		473	532
Aktuelle skatteaktiver		0	485
Tilgodehavender i alt		2.863	4.159
Værdipapirer			
Obligationer til dagsværdi	9	39.675	23.816
Værdipapirer i alt		39.675	23.816
Likvide beholdninger i alt	10	21.810	11.575
Aktiver i alt		64.486	39.596
Passiver			
Aktiekapital		11.050	8.500
Overkurs ved emission		8.639	1.230
Overført overskud		30.596	23.464
Egenkapital i alt		50.285	33.194
Gæld			
Udskudte skatteforpligtelser		1	0
Aktuelle skatteforpligtelser		2.123	0
Andre passiver	11	12.077	6.402
Gæld i alt		14.201	6.402
Passiver i alt		64.486	39.596

1. Anvendt regnskabspraksis
12. Formue under administration
13. Revisionshonorar
14. Kapitalgrundlag
15. Nærtstående parter
16. Eventualforpligtelser
17. Finansielle risici
18. Hoved- og nøgletal

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	8.500	1.230	23.867	33.597
Totalindkomst for perioden			-403	-403
Egenkapital 31.12.2023	8.500	1.230	23.464	33.194
Egenkapital 01.01.2024	8.500	1.230	23.464	33.194
Totalindkomst for perioden			7.132	7.132
Kapitalforhøjelse	2.550	7.409	0	9.959
Egenkapital 31.12.2024	11.050	8.639	30.596	50.285

Aktiekapitalen består af 11.050 aktier à 1 tkr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Indregningskriterier

Indtægter og udgifter periodiseres over transaktionens levetid og medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Balancen

Balancen består af indregnede aktiver, indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, og egenkapital, der udgør forskellen mellem disse aktiver og andre forpligtelser. Ved passiver forstås summen af egenkapital og andre indregnede forpligtelser.

Et aktiv er indregnet i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. En forpligtelse er indregnet i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger over 5 år. Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter føres udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forudbetalte gager.

Værdipapirer

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen og virksomhedsobligationer, der måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Regnskabsposten omfatter indestående på anfordring hos kreditinstitutter.

Udbytte

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

Anden gæld

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

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen består af indregnede indtægter og omkostninger. Indtægter indregnes i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Alle værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsler af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen.

Administrationsgebyr

Her føres indtægter vedrørende administration af de administrerede foreninger og investeringsselskaber. Administrationsgebyrerne opkræves i de enkelte afdelinger på baggrund af satser ifølge administrationsaftaler og gennemsnitlige formue under administration.

Udgifter til personale og administration

Her føres lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje, kontorhold og lignende.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og-udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat samt regulering af udskudt skat. Der afsættes udskudte skatteforpligtelser af midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier. Udskudt skat er som følge af tidsmæssige forskydninger i regnskabsmæssig henholdsvis skattemæssig indtægts- og udgiftsførelse optaget i balancen under posten "Udskudte skatteaktiver" eller "Udskudte skatteforpligtelser". Den udskudte skat er opgjort på basis af gældende skattesats. Årets ændringer i udskudt skat udgifts- eller indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Alle mellemværender i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs eller terminssikret kurs. Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende kurser.

Nøgletal

Gennemsnitlig egenkapital: $(\text{egenkapital primo} + \text{egenkapital ultimo}) / 2$

Egenkapitalforrentning før skat: $(\text{resultat før skat} / \text{gennemsnitlig egenkapital}) * 100$

Egenkapitalforrentning efter skat: $(\text{resultat før skat} / \text{gennemsnitlig egenkapital}) * 100$

Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
2. Administrationsgebyrer		
Investeringsforeningen Coop Opsparing	924	906
Investeringsforeningen Maj Invest	8.201	7.404
Investeringsforeningen SEInvest	8.251	8.363
Investeringsforeningen Wealth Invest	15.813	14.424
Kapitalforeningen BLS Invest	6.028	-
Kapitalforeningen HP Hedge *)	632	943
Kapitalforeningen Investering & Tryghed	4.719	-
Kapitalforeningen KAB Lejerbo Invest	1.621	1.709
Kapitalforeningen SEInvest II *)	95	301
Kapitalforeningen Tryg Invest Funds	292	-
Kapitalforeningen Wealth Invest	7.541	3.893
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende	1.347	1.128
Investeringselskabet Access Private Equity	100	100
Tryg Invest AIF SIKAV	7.275	-
Tryg Real Estate Fund 2 A/S	83	-
Administrationsgebyrer i alt	62.922	39.171
*) Foreningens afdelinger er overført til Kapitalforeningen Wealth Invest og ophørt den 14. juni.		
3. Udgifter til personale og administration		
Lønninger	27.486	21.746
Pensioner	2.417	1.631
Andre udgifter til social sikring og afgifter beregnet på grundlag af lønsum eller antal ansatte	4.183	3.672
Øvrige administrationsomkostninger	20.559	15.322
Udgifter til personale og administration i alt	54.645	42.371
Heraf vederlag for direktion og bestyrelse	3.070	2.534
Gennemsnitligt antal fuldtidsmedarbejdere	31	24
Vedrørende kapitalforeninger: Det samlede vederlag på i alt 11,3 mio. kr. for ledelse og øvrige ansatte, der har væsentlig indflydelse på risikoprofilen, er forholdsmæssigt fordelt på baggrund af de enkelte kapitalforeningers formue i forhold til den samlede formue under forvaltning. Selskabet har 5 kapitalforeninger under forvaltning pr. 31.12.2024.		
4. Finansielle indtægter		
Rente af likvide beholdninger	99	253
Renter af obligationer	561	244
Finansielle indtægter i alt	660	497
5. Kursreguleringer		
Kursreguleringer obligationer	942	788
Kursreguleringer i alt	942	788

Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
6. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	2.295	258
Regulering udskudt skat	259	-117
Ikke skattepligtige reguleringer	163	17
Skat i alt	2.717	158
Dansk skatteprocent	26,00%	-25,20%
Regulering af udskudt skat	2,63%	0,05%
Ikke skattepligtige reguleringer	1,65%	-3,00%
Effektiv skatteprocent	27,59%	-28,15%
Som fremkommer således:		
Resultat før skat	9.849	-561
Skat i resultatopgørelsen	-2.717	158
Skat i procent af resultat før skat	27,59%	-28,15%
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo året	54	0
Årets tilgang	121	54
Kostpris ultimo året	175	54
Akkumulerede afskrivninger primo året	8	0
Afskrivninger vedr. tilgang	30	8
Akkumulerede afskrivninger ultimo året	38	8
Regnskabsmæssig værdi ultimo	137	46
8. Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat primo	258	117
Ændring af udskudt skat, skattemæssigt underskud	-258	258
Ændring af udskudt skat, øvrige	0	-117
Udskudte skatteaktiver i alt	0	258
9. Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer noteret på Nasdaq Copenhagen	39.675	23.816
	39.675	23.816
10. Likvide beholdninger		
Anfordringsindskud i keditinstitutter	21.810	11.575
Likvide beholdninger i alt	21.810	11.575

Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
11. Andre passiver		
Bestyrelshonorar	219	100
Feriepengeforpligtelser	1.336	1.077
Skyldig A-skat, AM-bidrag m.v.	1.988	1.267
Øvrige, skyldige omkostninger	8.534	3.958
Andre passiver i alt	12.077	6.402
12. Formue under administration		
Investeringsforeningen Coop Opsparing	477.631	491.030
Investeringsforeningen Maj Invest	19.950.563	19.500.870
Investeringsforeningen SEBinvest	6.143.852	6.894.299
Investeringsforeningen Wealth Invest	25.874.111	20.911.348
Kapitalforeningen BLS Invest	12.174.143	-
Kapitalforeningen HP Hedge *)	-	608.034
Kapitalforeningen Investering & Tryghed	4.431.120	-
Kapitalforeningen KAB Lejerbo Invest	6.348.581	6.167.544
Kapitalforeningen SEBinvest II *)	-	119.819
Kapitalforeningen Wealth Invest	5.540.973	5.314.429
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende	1.352.251	1.339.795
Investeringselskabet Access Private Equity	28.359	43.533
Tryg Invest AIF SIKAV	17.185.400	-
Tryg Real Estate Fund 2 A/S	2.543.025	-
	102.050.009	61.390.701
*) Foreningens afdelinger er overført til Kapitalforeningen Wealth Invest og ophørt den 14. juni.		
13. Revisionshonorar		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	45	44
Honorar for andre ydelser	295	47
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	340	91
14. Kapitalgrundlag		
Egenkapital	50.285	33.194
Årets resultat	-7.132	0
Skatteaktiv	0	-258
Kapitalgrundlag (egenkapital), ultimo	43.153	32.936

Noter

15. Nærtstående parter

Investeringsforeningen SEBinvest, Bernstorffsgade 50, 1577 København, der ejer 58% af selskabets kapital, anses ikke som nærtstående, som følge af stemmeloftet på 15% af selskabets kapital.

Transaktioner mellem nærtstående parter og selskabet i 2024:

* Aflønning af direktion og honorar til bestyrelse fremgår af note 3

16. Eventualforpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig kautions- garanti- eller lignende forpligtelser. Selskabet har indgået aftale om levering af sædvanlige ydelser på markedsbaserede vilkår, der løber frem til 2030.

17. Finansielle risici

Selskabets finansielle risici samt politikker og mål for styring heraf, er omtalt i ledelsesberetningen under "Finansielle risici".

18. Hoved- og nøgletal	2024	2023	2022	2021	2020
Resultatopgørelse					
Administrationsgebyrer (t.kr.)	62.922	39.171	38.288	41.144	33.326
Udgifter til personale og administration (t.l)	54.645	42.371	36.397	33.581	31.794
Resultat før finansielle poster (t.kr.)	8.247	-1.846	1.891	7.563	1.532
Resultat før skat (t.kr.)	9.849	-561	44	7.313	1.347
Årets nettoresultat (t.kr.)	7.132	-403	49	5.695	1.051
Balance					
Egenkapital (t.kr.)	50.285	33.194	33.597	33.548	27.853
Aktiver i alt (t.kr.):	64.486	39.596	42.814	30.701	27.328
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	23,60	-1,68	0,13	23,82	4,93
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	17,09	-1,21	0,15	16,98	3,77
Gennemsnitligt antal fuldtidsmedarbejdere	31	24	21	21	20
Antal foreninger under administration	11	10	8	9	9
Antal afdelinger under administration	114	108	84	80	73
Antal investeringselskaber under administ	2	1	1	1	1
Formue under administration (mia. kr.)	102,1	61,4	52,9	67,6	54,9
Indre værdi pr. aktie	4.550,84	3.905,31	3.952,59	3.946,82	3.276,82