

Årsrapport 2023 – Nykredit Portefølje Administration

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
Den 21. marts 2024

Som dirigent: Marianne Aggergaard Henriques

Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1-3
CVR: 16637602
1780 København V

INDHOLDSFORTEGNELSE

Indholdsfortegnelse	1
Selskabsoplysninger	2
Hoved- og Nøgletal	3
ÅRET 2023 KORT FORTALT	4
PÅTEGNINGER	7
Ledelsens påtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8
REGNSKAB	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet:

Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1560 København V

Hjemmeside: nykredit.dk

Telefon: +45 44 55 92 00

CVR nr. 16 63 76 02

Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december

Hjemstedskommune: København

Generalforsamlingsdato: 21. marts 2024

Revisor:

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Bestyrelse:

Dan Sørensen (formand)

Ellen Als

Kenneth Hedegaard

Lotte Månsson

Direktion:

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Ledelsesberetningens oplysninger om ledelseshverv for bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af side 7

HOVED- OG NØGLETAL

	T. kr.				
Nykredit Portefølje Administration A/S	2023	2022	2021	2020	2019
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto rente- og gebyrindtægter	500.872	512.015	559.271	452.605	438.338
Kursreguleringer	2.436	-7.191	11.065	1.060	-2.585
Udgifter til personale og administration	281.835	248.795	230.850	207.330	190.708
Resultat før skat	221.473	256.029	339.486	246.334	245.046
Skat	55.939	53.963	74.594	54.186	53.842
Årets resultat	165.534	202.066	264.892	192.148	191.204
BALANCE I SAMMENDRAG	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVER					
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	57.151	187.004	197.685	63.759	62.076
Obligationer	856.497	938.494	1.319.494	1.193.900	1.003.559
Aktier	-	-	-	1.455	1.424
Øvrige aktiver	59.125	55.061	63.113	100.204	48.889
Aktiver i alt	972.773	1.180.559	1.580.292	1.359.318	1.115.950
PASSIVER					
Øvrige passiver	69.598	42.917	44.716	88.635	37.415
Egenkapital	903.175	1.137.641	1.535.575	1.270.683	1.078.535
Passiver i alt	972.773	1.180.559	1.580.292	1.359.318	1.115.950
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Garantier mv.	382	382	382	382	497
Ikke-balanceførte poster i alt	382	382	382	382	497
NØGLETAL					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	943,5%	991,9%	1258,1%	1449,4%	1443,8%
Kapitalprocent	61,3%	63,8%	83,4%	123,8%	121,7%
Kernekapitalprocent	61,3%	63,8%	83,4%	123,8%	121,7%
Egenkapitalforrentning før skat	21,7%	19,2%	24,2%	21,0%	24,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	16,2%	15,1%	18,9%	16,4%	19,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,78	2,06	2,42	2,18	2,30
Renterisiko	0,3%	0,3%	0,5%	0,4%	0,5%
Antal heltidsansatte (gns.)	132	132	136	125	120
Antal foreninger under administration	46	48	51	55	47
Antal afdelinger under administration	441	435	453	441	368
Formue under administration	1.013.333.170	924.650.509	1.089.230.164	972.125.901	807.827.428

ÅRET 2023 KORT FORTALT

Forretningsprofil

Nykredit Portefølje Administration A/S varetager Nykredit koncernens aktiviteter inden for administration af investeringsfonde mv. Selskabet er af Finanstilsynet godkendt som såvel investeringsforvaltningselskab som forvalter af alternative investeringsfonde.

Selskabets forretningsområde er administration og forvaltning af danske UCITS og alternative investeringsfonde. Endvidere udbyder selskabet serviceydelser som management company for luxembourgske investeringsfonde tilknyttet Nykredit.

Positiv udvikling på de finansielle markeder i 2023

Primo 2023 blev de finansielle markeder påvirket af usikkerhed omkring renter og inflation, nervøsitet for recession samt geopolitiske spændinger. Den globale økonomi viste sig imidlertid overraskende robust i 2023, trods en historisk rentestigning året forinden. Beskæftigelsen voksede, og den økonomiske aktivitet holdt sig på et højt niveau, omend der kom tegn på en opbremsning i 2. halvår.

Inflationen viste gennem 2023 en faldende tendens. Trods dette hævede de ledende centralbanker styringsrenterne i 1. halvår, idet prisstigningstakten oversteg centralbankernes målsætning. I 2. halvår kom der signaler om, at centralbankerne var ved at være færdige med renteforhøjelserne, og markedet begyndte mod slutningen af 2023 at indregne væsentlige rentenedsættelser i løbet af 2024. Dette førte til væsentlige kursstigninger på obligationer samt en kraftigt positiv stemning på aktiemarkederne i 2023.

Den positive udvikling på de finansielle markeder medførte, at den gennemsnitlige formue under administration i selskabet blev noget højere end ventet for 2023, hvilket fik en positiv indvirkning på selskabets omsætnings- og indtjeningsudvikling.

Selskabets aktiviteter

Selskabets ledelse besluttede primo 2023 en justering af forretningsmodellen samt en ny strategi for selskabet. Den nye strategi og forretningsmodel fokuserer på at øge skalerbarheden samt reducere den operationelle risiko i selskabets aktiviteter. Ændringen bevirkede, at selskabet i 1. halvår opsagde aftaler med en række investeringsfonde til ophør i 2023 og 2024. Derudover medførte strategændringen en justering i selskabets fremtidige udbud af serviceydelser.

Strategiændringen har i 2023 bevirket en øget aktivitet med henblik på at sikre, at de opsagte investeringsfonde bliver overflyttet til andre forvaltere på en for investorerne fornuftig måde. Denne aktivitet forventes afsluttet i 2024.

Den samlede formue under administration udgjorde 1.013,3 mia. kr. pr. 31. december 2023 mod 924,7 mia. kr. ultimo 2022.

Ledelsen, organisation og videnressourcer

Selskabet beskæftigede i 2023 i gennemsnit 132 heltidsansatte, hvilket er samme antal som i 2022.

Selskabets aktiviteter bygger i væsentligt omfang på den viden og erfaring, som selskabets medarbejdere er i besiddelse af. Selskabet

søger via løbende efteruddannelse at sikre og videreudvikle medarbejdernes kompetencer.

Resultatopgørelse

Årets nettorente- og gebyrindtægter udgjorde 500,9 mio. kr. mod 512,0 mio. kr. i 2022. Indtægterne viste en tilbagegang på 11,2 mio. kr. forårsaget af ændringer i sammensætningen af leverede serviceydelser.

De samlede udgifter til personale og administration blev i 2023 til 281,8 mio. kr. sammenlignet med 248,8 mio. kr. i 2022. Øgede omkostninger til IT, data og regulering samt ændringer i koncerninterne afregninger har bevirket omkostningsstigningen.

Selskabets resultat før skat er i 2023 påvirket af en kursregulering på 2,4 mio. kr. mod -7,2 mio. kr. i 2022.

Selskabets årsresultat før skat blev 221,5 mio. kr. mod 256,0 mio. kr. i 2022. Nettoresultat efter skat er for 2023 opgjort til 165,5 mio. kr. sammenlignet med 202,1 mio. kr. for 2022.

Årets resultat blev højere end ledelsens forventning primo året. Afvigelsen skyldtes primært forøgelsen af formue under administration som følge af kursstigningerne på de finansielle markeder i 2023.

Balance, solvens og kapitalgrundlag

Selskabets samlede balance udgjorde 972,8 mio. kr. pr. 31. december 2023 mod 1.180,6 mio. kr. ultimo 2022. Egenkapitalen faldt fra 1.137,6 mio. kr. primo året til 903,2 mio. kr. pr. 31. december 2023. Ændringen i egenkapitalen svarer til årets resultat efter skat med fradrag af udbyttet for 2022. På selskabets generalforsamling den 21. marts 2024 vil bestyrelsen foreslå et udbytte på 200 mio. kr. for 2023.

Hovedparten af selskabets aktiver har i 2023 været placeret i korte, danske realkreditobligationer samt som bankindsud i overensstemmelse med selskabets politik om at begrænse kredit- og renterisici. Ultimo 2023 udgjorde investeringer i danske realkreditobligationer samt tilgodehavender hos kreditinstitutter 913,6 mio. kr., svarende til 93,9% af selskabets aktiver. Selskabet havde ved udgangen af året ingen rentebærende gæld.

Ultimo december 2023 udgjorde det tilstrækkelige kapitalgrundlag 233,0 mio. kr.

Risici og usikkerhedsfaktorer

De væsentligste risikofaktorer for selskabet er beskrevet i note 14.

Samfundsansvar

Selskabet indgår som en del af Nykredit-koncernen og er således omfattet af koncernens politik vedrørende samfundsansvar. Tillige aflægges rapportering efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 135. Denne rapportering udgør selskabets lovpligtige redegørelse for samfundsansvar. En beskrivelse heraf findes på nykredit.com/samfundsansvar, hvortil der henvises.

Vederlagsudvalg

I Nykredit-koncernen er der etableret et fælles vederlagsudvalg. Vederlagsudvalget består af fire bestyrelsesmedlemmer fra Nykredit Realkredits bestyrelse. Vederlagsudvalget har til opgave på vegne af bestyrelserne at forberede og indstille vederlagspolitikken gældende for bestyrelserne i Nykredit-koncernens selskaber og honorar for medlemmerne af Forenet Kredits repræsentantskab, direktører og andre væsentlige risikotagere.

Redegørelse og mål for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Erhvervsstyrelsens vejledning om "Måltal og politik for den køns-mæssige sammensætning af ledelsen og for rapportering herom" angiver, at en ligelig kønsfordeling er nået ved en 40 % / 60 % fordeling.

Nykredit opfylder 2025-målet for andelen af kvinder i bestyrelsen i Nykredit Portefølje Administration A/S. En ligelig kønsfordeling er derved nået i dette selskab, jf. vejledningen fra Erhvervsstyrelsen.

Redegørelse og mål for andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen

Pr. 1. januar 2023 trådte Lov om finansiel virksomhed § 79a i kraft. Bestemmelsen indeholder blandt andet krav om, at der opstilles mål for andelen af medlemmer af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.

I december 2022 fastsatte Nykredit mål for de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen. For at synliggøre en forholdsvis kort tids-horisont for målene, som også matcher koncernens øvrige tidshorisonter for mål, er der opstillet et mål frem mod 2025. Det skal sikre en tydelig bevægelse frem mod det langsigtede koncernmål om en ligelig kønsfordeling samt tage højde for tidshorisonten, vores udgangspunkt (nuværende mand/kvinde-fordeling), antal positioner og bevægelser samt det, at det tager tid at opbygge pipeline.

Lovgivningens krav om at fastsætte mål for de øverste ledelsesniveauer flugter med koncernens ambitioner om en ligelig kønsbalance blandt ledere – og adresseres gennem de samme initiativer og aktiviteter. Dog sigter måltallene på de to øverste niveauer under bestyrelsen mod en delmængde af koncernens ledere (de øverste niveauer), mens koncernens mål omfatter samtlige ledere.

Bestyrelsen			
2022	2023	Mål 2025	
50%	2 ud af 4	50%	40%

Mål og status for andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen		
Status	Status	Mål 2025
31.12.2022	31.12.2023	
29%	25%	35%*
(4 kvinder ud af 14)	(4 kvinder ud af 16)	

* Mål fastsat pr. 31.12.2022.

Opgørelserne per december 2022 og december 2023 er baseret på ansættelses- og referenceforhold i selskaberne, hvor der er dobbelt- og trippel-ansættelser. Det betyder, at den samme person ofte indgår i ledelsen i flere selskaber. Af tabellen ses, at 2025-målet for Nykredit Portefølje Administration A/S endnu ikke er nået.

I Nykredit Portefølje Administration A/S er andelen af kvindelige ledere faldet fra 29% til 25% som følge af, at to mandlige ledere i koncernen også er blevet ansat i Nykredit Portefølje Administration A/S via dobbelt- og trippelansættelser, da de løser opgaver for selskabet.

Der vil fremadrettet ske en årlig opfølgning og opdatering af målet i forbindelse med årsrapporteringen. Nykredits igangværende indsatser for at løfte kønsbalancen understøtter realisering af både koncernens mål om en ligelig kønsbalance blandt alle vores ledere og det lovmæssige krav om mål for de øverste ledelsesniveauer.

Nykredit Portefølje Administrations handlinger og tiltag

I Nykredit portefølje administration er vi dedikerede til at forbedre kønsbalancen gennem en række målrettede tiltag.

Selskabets udviklings- og talentprogrammer inkluderer nu et stærkt fokus på diversitet, inklusion og bias. Vi har øget fokus på kønsbalance og intern rekruttering af graduates, samt udvidet vores medarbejdertilfredshedsmåling for bedre indsigt i minoriteters trivsel.

Et særligt fokus på ligeløn er indarbejdet i den årlige organisational review-proces. Derudover har vi implementeret værktøjet Develop Diverse for at sikre et mere inkluderende sprog i vores jobannoncer. For at fremme større løntransparens, har vi aftalt implementering af en ny lønstruktur i samarbejde med Finansforbundet i Nykredit.

Oplysning om ledelsesafłønning

Oplysningerne om ledelsesafłønning er tilgængelige på nykredit.com/salaries under det pågældende år i rapporten "Remuneration", hvortil der henvises.

Begivenheder efter årets udløb

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

Forventninger til 2024

Selskabets ledelse forventer for 2024 et nettoresultat efter skat på 120-140 mio. kr. Forventningen er baseret på, at de finansielle markeder udvikler sig relativt stabilt i 2024.

LEDELSESHVERV

BESTYRELSE

Dan Sørensen

Direktør i Nykredit Bank A/S

Næstformand:

Danish Finance Institute

Bestyrelsesmedlem:

Realkreditrådet

Repræsenteret:

EACB Executive Committee

Ellen Als

Senior Executive Officer

Danmarks Tekniske Universitet

Tillidsrådgiver:

Jernbanenævnet

Kenneth Hedegaard

Vicedirektør i Nykredit Realkredit A/S, advokat (H)

Bestyrelsesformand:

Nykredit Afviklingspensionskasse

Bestyrelsesmedlem:

Nykredit Mægler A/S

Kirstinehøj 17 A/S

Svanemølleholmen Invest A/S

Lotte Månsson

Direktør i Nykredit Bank A/S

DIREKTION

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin Brasted

Direktør

PÅTEGNINGER

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har d.d. behandlet og godkendt årsrapporten 2023 for perioden 1. januar – 31. december 2023 for Nykredit Portefølje Administration A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december

2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som selskabet står overfor.

København, 2. februar 2024

Direktion

Erling Skorstad
Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted
Direktør

Bestyrelse

Dan Sørensen
Formand

Ellen Als

Kenneth Hedegaard

Lotte Månsson

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Nykredit Portefølje Administration

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nykredit Portefølje Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. 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.

Revisorsansvar 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 konklusion 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 samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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 virksomhed samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 2. februar 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

	Note	2023	2022
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter		28.608	3.339
Renteudgifter		30	615
Netto renteindtægter	2	28.578	2.725
Gebyr- og provisionsindtægter	3	575.839	619.747
Gebyr- og provisionsudgifter		103.546	110.457
Netto rente- og gebyrindtægter		500.872	512.015
Kursreguleringer	4	2.436	-7.191
Udgifter til personale og administration	5	281.835	248.795
Resultat før skat		221.473	256.029
Skat	6	55.939	53.963
Årets resultat		165.534	202.066
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		-34.466	-197.934
Foreslået udbytte		200.000	400.000
I alt anvendt		165.534	202.066
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		165.534	202.066
Årets totalindkomst		165.534	202.066

BALANCE

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

	Note	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	57.151	187.004
Obligationer til dagsværdi	8	856.497	938.494
Aktuelle skatteaktiver		3.239	4.503
Udskudte skatteaktiver	9	1.329	578
Andre aktiver		45.684	40.697
Periodeafgrænsningsposter		8.873	9.284
Aktiver i alt		972.773	1.180.559
PASSIVER			
Gæld			
Andre passiver	10	69.006	42.515
Gæld i alt		69.006	42.515
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser		592	402
Hensatte forpligtelser i alt		592	402
Egenkapital			
Aktiekapital	12	25.000	25.000
Overført overskud		678.175	712.641
Foreslået udbytte		200.000	400.000
Egenkapital i alt	13	903.175	1.137.641
Passiver i alt		972.773	1.180.559
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv.		382	382
Ikke-balanceførte poster i alt		382	382
Anvendt regnskabspraksis	1		
Nærtstående parter	11		
Kapitalforhold og solvens	13		
Risici og usikkerhedsfaktorer	14		
Eventualforpligtelser	15		
Hoved- og nøgletal	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2023				
Egenkapital 1. januar	25.000	712.641	400.000	1.137.641
Årets resultat	-	-34.466	200.000	165.534
Totalindkomst i alt	-	-34.466	200.000	165.534
Udloddet udbytte	-	-	-400.000	-400.000
Egenkapital 31. december	25.000	678.175	200.000	903.175
2022				
Egenkapital 1. januar	25.000	910.575	600.000	1.535.575
Årets resultat	-	-197.934	400.000	202.066
Totalindkomst i alt	-	-197.934	400.000	202.066
Udloddet udbytte	-	-	-600.000	-600.000
Egenkapital 31. december	25.000	712.641	400.000	1.137.641

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis	14
2. Netto renteindtægter	17
3. Gebyr- og provisionsindtægter	17
4. Kursreguleringer	17
5. Udgifter til personale og administration	17
6. Skat	18
7. Tilgodehavender hos kreditinstitutter	19
8. Obligationer til dagsværdi	19
9. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	19
10. Andre passiver	19
11. Nærtstående parter	20
12. Aktiekapital	20
13. Kapitalforhold og solvens	20
14. Risici og usikkerhedsfaktorer	21
15. Eventualforpligtelser	21
16. Hoved- og nøgletal	22

NOTER

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for 2023 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) udstedt af Finanstilsynet.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2022.

Generelt om indregning og måling

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger, der påføres selskabet, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Indregning af finansielle aktiver og forpligtelser foretages første gang på transaktionstidspunktet og ophører, når retten til at modtage /afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og selskabet også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Måling og klassifikation

Regnskabet er aflagt med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip med undtagelse af finansielle aktiver og forpligtelser.

Finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi. Finansielle aktiver i form af obligationer og aktier måles efter første indregning til dagsværdi, mens mellemværender med kreditinstitutter fra og med 2018 måles til amortiseret kostpris. Tidligere måltes disse til dagsværdi. Ændringen har ikke påvirket resultat, totalindkomst egenkapital eller balancen.

Finansielle forpligtelser måles som hovedregel til amortiseret kostpris.

Efter regnskabsreglerne skal der foretages nedskrivninger på finansielle aktiver mv., der måles til amortiseret kostpris. Nedskrivningerne skal efter de nye bestemmelser tage udgangspunkt i de forventede nedskrivninger, og der foretages allerede fra tidspunktet for første indregning en nedskrivning, der svarer til det forventede tab på 12 måneders sigt.

Der er ikke foretaget nedskrivninger på mellemværender med kreditinstitutter, idet der primært er tale om mellemværender med moderselskabet, hvorpå der ikke er fundet behov for nedskrivning.

Finansielle aktiver skal klassificeres i overensstemmelse med selskabets forretningsmodel:

- Såfremt aktivet besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter, måles det til amortiseret kostpris. Mellemværender med kreditinstitutter henføres til denne kategori.
- Såfremt aktivet besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag, renter og salg, måles det til dagsværdi med værdiændringer i anden totalindkomst. Selskabet har ikke sådanne aktiver.
- Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiændringer over resultatopgørelsen. Beholdningen af obligationer og aktier henføres til denne kategori.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab tilknyttet dagsværdireguleringen af finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår.

Dagsværdier for alle kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser er som udgangspunkt baseret på noterede lukkekurser på balancedagen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

Valuta

Regnskabet præsenteres i danske kroner (DKK), som er selskabets funktionelle valuta og præsenteringsvaluta. Alle andre valutaer anses som fremmede valutaer.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens valutakurser. Valutakursgevinster og tab ved afviklingen af disse transaktioner indregnes i resultatopgørelsen.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringerne indregnes i resultatopgørelsen.

Koncerninterne transaktioner

Nykredit-koncernen består af en række selvstændige juridiske enheder. Ved samhandel mellem koncernens selskaber, eller når et selskab udfører arbejde for et andet selskab, sker afregningen på markedsbaserede vilkår eller, hvor et egentligt marked ikke forefindes, på skønnede markedsvilkår. Alternativt sker afregningen på omkostningsdækkende basis eller cost plus.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mfl.

NOTER

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FORTSAT

Resultatopgørelsen

Renteindtægter og renteudgifter mv.

Renter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen.

Præsentation af negative renteindtægter

Negative renter præsenteres under renteudgifter.

Gebyrer og provisioner

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter og omkostninger vedrørende tjenesteydelser, herunder administrationshonorarer. Gebyrindtægter, der vedrører ydelser, som leveres løbende, periodiseres over løbetiden.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursreguleringer og værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Udgifter til personale og administration

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

Skat

I resultatopgørelsen udgiftsføres beregnet skat med den aktuelle skattesats af årets skattepligtige indkomst, regulering af tidligere års beregnet skat samt regulering af udskudt skat vedrørende skatteaktiver- og passiver med den del, der kan henføres til årets resultat. For den del af reguleringerne der vedrører den udskudte skat og som kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen, indregnes reguleringerne direkte i egenkapitalen.

Nykredit Portefølje Administration A/S indgår i sambeskatningen med foreningen Forenet Kredit. Forenet Kredit afregner den samlede betalbare skat for koncernen af den for året opgjorte skattepligtige indkomst. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Regnskabsposten måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til tilgodehavendets dagsværdi.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer indregnes og måles til dagsværdi svarende til dagsværdien opgjort på grundlag af markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Passiver

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte à conto skatter.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdier af aktiver og forpligtelser.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, der forventes at gælde for midlertidige forskelle, når de tilbageføres, samt de på balancedagen gældende eller reelt gældende skatteregler. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

NOTER

Definitioner på nøgletal

Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	Kernekapital efter fradrag / minimumskapitalkrav
Kapitalprocent	Kernekapital / risikovægtede aktiver
Kernekapitalprocent	Kernekapital efter fradrag / risikovægtede aktiver
Egenkapitalforrentning i % før skat	Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning i % efter skat	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter/omkostninger ekskl. skat
Renterisiko i %	Renterisiko/kernekapital

NOTER

	T.kr.	
Nykredit Portefølje Administration A/S	2023	2022
2. NETTO RENTEINDTÆGTER		
Renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.138	136
Obligationer	26.470	3.203
Renteindtægter i alt	28.608	3.339
Renteudgifter:		
Øvrige renteudgifter	30	15
Negative renter; Obligationer	-	599
Renteudgifter i alt	30	615
Netto renteindtægter i alt	28.578	2.725
3. GEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Administrationshonorar	427.570	445.154
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	148.269	174.593
I alt	575.839	619.747
4. KURSREGULERINGER		
Obligationer	2.436	-7.191
I alt kursreguleringer	2.436	-7.191
5. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	5.667	5.470
Lønninger	93.137	81.962
Pensioner	11.138	10.250
Andre udgifter til social sikring og afgifter	16.839	16.341
Øvrige administrationsudgifter	155.054	134.773
I alt udgifter til personale og administration	281.835	248.795
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således:		
Bestyrelse		
Honorar mv.	100	100
Direktion		
Lønninger	5.027	4.870
Bonus	540	500
I alt aflønning af bestyrelse og direktion	5.667	5.470

Udover den faste gage modtager hver direktør div. goder op til 8 t.kr. (2022: 306 t.kr.).

Direktionen består på balancedagen af to personer.

Oplysninger om direktionens og bestyrelsens aflønning er tilgængelige på www.nykredit.com/remuneration, hvortil der henvises.

5. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT

Variabel aflønning

Direktionen deltager i Nykredits generelle bonusordning for direktører. Ordningen er diskretionær, hvilket betyder, at en direktør ikke er garanteret at få udbetalt bonus.

Det beløb, som en direktør kan få udbetalt i bonus, er maksimalt 3 måneders løn. Af bonusbeløbet udskydes udbetalingen af min. 40% over 5 år, og minimum 50% af bonusbeløbet udbetales i vederlagsobligationer.

Pensionsalderen for medlemmer af direktionen er 70 år. Der er ikke aftale om pensionsydelse for direktionens medlemmer.

Antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets administrative risikoprofil (væsentlige risikotagere) omfatter 27 medarbejdere ud over direktionen. Heraf er 17 medarbejdere tillige ansat i Nykredit Realkredit A/S og Sparinvest, 5 medarbejdere ansat i Nykredit Bank, 1 medarbejder ansat i Totalkredit, mens 4 medarbejdere er aflønnet af Nykredit Portefølje Administration A/S.

Selskabet har, for at undgå at der gives oplysninger om enkeltpersoners individuelle lønninger, anvendt undtagelsesbestemmelsen, jf. § 121, stk. 3 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., hvorfor løn og vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen er undladt oplyst i årsrapporten.

En nærmere beskrivelse af aflønningspolitikker findes under "Lønpolitik" på [Nykredit.com/om-os/organisation/politikker](https://nykredit.com/om-os/organisation/politikker)

Antal beskæftigede

Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	132	132
---	-----	-----

Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor

Det samlede honorar omfatter:

Lovpligtig revision	2.228	578
Erklæringsopgaver med sikkerhed	406	492
Skatterådgivning	-	1.188
Andre ydelser	-	30
Revisionshonorar i alt	2.634	2.288

6. SKAT

Aktuel skat	55.811	55.497
Udskudt skat	-	822
Regulering af skat vedrørende tidligere år	879	-2.410
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-751	53
Skat af årets resultat	55.939	53.963
Beregnet skat i procent af resultat før skat	25,2	22,0

Den 7. december 2023 vedtog regeringen i Danmark, hvor det ultimative moderselskab Forenet Kredit f.m.b.a. er hjemmehørende, minimumsbeskatningsloven gældende fra 1. januar 2024. I henhold til lovgivningen vil Forenet Kredit f.m.b.a. være forpligtet til at betale ekstraskat i Danmark af overskud i sine datterselskaber, der beskattes med en effektiv skattesats, der er mindre end 15%. Koncernen har anvendt overgangsreglerne omkring Transitional CbCR Safe Harbour, og baseret herpå forventer koncernen ingen påvirkning af reglerne.

NOTER

		T.kr.	
Nykredit Portefølje Administration A/S		31.12.2023	31.12.2022
7. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		57.151	187.004
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter		57.151	187.004
Løbetidsfordeling efter restløbetid:			
Anfordringstilgodehavender		57.151	187.004
I alt		57.151	187.004
8. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
Realkreditobligationer		856.497	938.494
Obligationer i alt		856.497	938.494
Løbetid baseret på papirenes påtrykte løbetid			
Under 1 år		-	279.369
Over 1 år og til og med 5 år		856.497	659.126
Obligationer i alt		856.497	938.494

		T.kr.			
Nykredit Portefølje Administration A/S		31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
9. UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG SKATTEFORPLIGTELSE					
		2023 Udskudte skatteaktiver	2023 Udskudte skatteforpligtel- ser	2023 Udskudt skat netto	2022 Udskudt skat netto
Driftsmidler		12	-	12	10
Andre passiver og andre hensatte forpligtelser		1.317	-	1.317	567
I alt		1.329	-	1.329	578
Netto			1.329		578

Udskudte skatteforpligtelser for de finansielle selskaber er som følge af den finansielle særskat opgjort til en skattesats på 26,0%

10. ANDRE PASSIVER

Gæld til fonde under administration		24.790	9.400
Hensættelser til afsluttende omkostninger på likviderede fonde		4.684	6.222
Skyldig lønrelaterede omkostninger, herunder feriepenge		12.969	10.839
Skyldig A-skat, moms og lønsum		9.290	5.070
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.111	8.140
Øvrige passiver		7.161	2.845
Andre passiver i alt		69.006	42.515

Nykredit Portefølje Administration A/S

31.12.2023

31.12.2022

11. NÆRTSTÅENDE PARTER

Tilknyttede virksomheder

Renteindtægter	25.239	2.841
Andre indtægter	27.859	42.777
Indtægter fra samhandel med SparInvest	146.752	135.536
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	76.907	78.606
Omkostninger	148.681	142.247
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	56.949	186.510
Realkreditobligationer	680.656	938.494

Som nærtstående anses moderselskabet Nykredit Bank A/S samt øvrige virksomheder i Nykredit A/S koncernen samt bestyrelse og direktion. Vedrørende aflønning af direktion og bestyrelse henvises til note 5. Der har ikke været andre transaktioner med bestyrelse og direktion.

Der har i 2023 og 2022 ikke været usædvanlige transaktioner mellem nærtstående parter.

Mellem selskaberne er der indgået forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter typisk finansiering, forsikring, provision for henviste forretninger, opgaver omkring it-driftssupport og it-udvikling, løn- og personaleadministration samt øvrige administrative opgaver.

Salg af varer og tjenesteydelser mellem koncernselskaberne er sket på markedsvilkår. Alternativt sker afregningen på omkostningsdækkende basis eller cost plus.

Selskabet ejes 100% af Nykredit Bank A/S, København.

12. AKTIEKAPITAL

Aktiernes antal		
1 stk. á kr. 14.500.000	14.500	14.500
2 stk. á kr. 5.000.000	10.000	10.000
1 stk. á kr. 500.000	500	500
Samlet kostpris ultimo	25.000	25.000

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 år.

13. KAPITALFORHOLD OG SOLVENS

Egenkapital	903.175	1.137.641
Foreslået udbytte	-200.000	-400.000
Kapitalgrundlag	703.175	737.641
Minimumskapital begrænset til maks. 10 mio. EUR	74.532	74.365
Faste omkostninger i alt	248.795	230.850
25% heraf	62.199	57.713
Til opfyldelse heraf, egenkapital	703.175	737.641
Kapitalprocent	61,3%	63,8%

NOTER

14. RISICI OG USIKKERHEDSFAKTORER

Den væsentligste risikofaktor for selskabet er den operationelle risiko. Denne risiko søges begrænset gennem anvendelse af it-systemer, forretningsgange, procesbeskrivelser og løbende kontroller.

Selskabets indtjeningsgrundlag baseres i væsentligt omfang på formuen under administration. Udviklingen i antallet af investeringsfonde, emissioner og indløsninger samt kursudviklingen på de underliggende aktiver påvirker således selskabets nettogebyrindtægter. Aktiver under administration er fordelt på mange investeringsfonde og porteføljer, ligesom sammensætningen heraf anses som veldiversificeret på forskellige typer aktier, obligationer, geografisk oprindelse, sektorer, kreditkvalitet m.v., hvorved selskabets indtjeningsgrundlag vurderes at være robust overfor en negativ udviklingen i en gruppe af investeringsfonde eller i en aktivklasse. Omkostningerne i selskabet har derimod karakter af at være semivariable, og i det omfang, at disse ikke kan tilpasses pludselige ændringer i indtjeningsgrundlaget, kan resultatudviklingen påvirkes kraftigt.

Ændret lovgivning for de investeringsfonde, som selskabet administrerer, samt nye skatter og afgiftsregler kan tillige udgøre risikofaktorer for selskabets fremtidige omsætnings- og indtjeningsudvikling.

Selskabet placerer udelukkende sin likviditet i pengeinstitutter og obligationer. Der må investeres for maksimalt 25% af basiskapitalen i børsnoterede realkreditobligationer udstedt af samme realkreditinstitut med undtagelse af Nykredit Realkredit A/S / Totalkredit A/S. Renterisikoen ved investering i obligationer må maksimalt udgøre 25 mio. kr., mens rentespændrisikoen ikke må overstige 30 mio. kr.

Øvrige risici som kredit-, markeds-, valuta- og finansielle risici vurderes at være minimale eller ikke eksisterende for selskabet.

15. EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med foreningen Forenet Kredit som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af regnskabet for Foreningen Nykredit.

NOTER

T. kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

	2023	2022	2021	2020	2019
16. HOVED- OG NØGLETAL					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto rente- og gebyrindtægter	500.872	512.015	559.271	452.605	438.338
Kursreguleringer	2.436	-7.191	11.065	1.060	-2.585
Udgifter til personale og administration	281.835	248.795	230.850	207.330	190.708
Resultat før skat	221.473	256.029	339.486	246.334	245.046
Skat	55.939	53.963	74.594	54.186	53.842
Årets resultat	165.534	202.066	264.892	192.148	191.204
BALANCE I SAMMENDRAG	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVER					
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	57.151	187.004	197.685	63.759	62.076
Obligationer	856.497	938.494	1.319.494	1.193.900	1.003.559
Aktier	-	-	-	1.455	1.424
Øvrige aktiver	59.125	55.061	63.113	100.204	48.889
Aktiver i alt	972.773	1.180.559	1.580.292	1.359.318	1.115.950
PASSIVER					
Øvrige passiver	69.598	42.917	44.716	88.635	37.415
Egenkapital	903.175	1.137.641	1.535.575	1.270.683	1.078.535
Passiver i alt	972.773	1.180.559	1.580.292	1.359.318	1.115.950
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Garantier mv.	382	382	382	382	497
Ikke-balanceførte poster i alt	382	382	382	382	497
NØGLETAL					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	943,5%	991,9%	1258,1%	1449,4%	1443,8%
Kapitalprocent	61,3%	63,8%	83,4%	123,8%	121,7%
Kernekapitalprocent	61,3%	63,8%	83,4%	123,8%	121,7%
Egenkapitalforrentning før skat	21,7%	19,2%	24,2%	21,0%	24,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	16,2%	15,1%	18,9%	16,4%	19,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,78	2,06	2,42	2,18	2,30
Renterisiko	0,3%	0,3%	0,5%	0,4%	0,5%
Antal heltidsansatte (gns.)	132	132	136	125	120
Antal foreninger under administration	46	48	51	55	47
Antal afdelinger under administration	441	435	453	441	368
Formue under administration	1.013.333.170	924.650.509	1.089.230.164	972.125.901	807.827.428