

Årsrapport 2022 – Nykredit Portefølje Administration Perioden 1. januar til 31. december

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
Den 23. marts 2023

Som dirigent: Jacob Gudmand-Høyer

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

INDHOLDSFORTEGNELSE

Indholdsfortegnelse	1
Selskabsoplysninger	2
Hoved- og Nøgletal	3
ÅRET 2022 KORT FORTALT	4
PÅTEGNINGER	6
Ledelsens påtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
REGNSKAB	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

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: 23. marts 2023

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 21

HOVED- OG NØGLETAL

	T. kr.				
Nykredit Portefølje Administration A/S	2022	2021	2020	2019	2018
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto rente- og gebyrindtægter	512.015	559.271	452.605	438.338	390.238
Kursreguleringer	-7.191	11.065	1.060	-2.585	-3.123
Udgifter til personale og administration	248.795	230.850	207.330	190.708	178.636
Af- og nedskrivninger	-	-	-	-	26
Resultat før skat	256.029	339.486	246.334	245.046	208.453
Skat	53.963	74.594	54.186	53.842	45.869
Årets resultat	202.066	264.892	192.148	191.204	162.584
BALANCE I SAMMENDRAG	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
AKTIVER					
Kassebeholdning	-	-	-	2	6
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	187.004	197.685	63.759	62.076	79.343
Obligationer	938.494	1.319.494	1.193.900	1.003.559	846.439
Aktier	-	-	1.455	1.424	1.195
Øvrige aktiver	55.061	63.113	100.204	48.889	43.134
Aktiver i alt	1.180.559	1.580.292	1.359.318	1.115.950	970.117
PASSIVER					
Øvrige passiver	42.917	44.716	88.635	37.415	82.786
Egenkapital	1.137.641	1.535.575	1.270.683	1.078.535	887.331
Passiver i alt	1.180.559	1.580.292	1.359.318	1.115.950	970.117
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Garantier mv.	382	382	382	497	397
Ikke-balanceførte poster i alt	382	382	382	497	397
NØGLETAL					
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav	991,9%	1258,1%	1449,4%	1443,8%	1188,3%
Solvensprocent	63,8%	83,4%	123,8%	121,7%	80,4%
Kernekapitalprocent	63,8%	83,4%	123,8%	121,7%	80,4%
Egenkapitalforrentning før skat	19,2%	24,2%	21,0%	24,9%	25,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	15,1%	18,9%	16,4%	19,5%	20,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	2,06	2,42	2,18	2,30	2,18
Renterisiko	0,3%	0,5%	0,4%	0,5%	0,7%
Antal heltidsansatte (gns.)	132	136	125	120	108
Antal foreninger under administration	48	51	55	47	44
Antal afdelinger under administration	435	453	441	368	346
Formue under administration	924.650.509	1.089.230.164	972.125.901	807.827.428	664.589.783

ÅRET 2022 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 investeringsforvaltningsselskab som forvalter af alternative investeringsfonde.

Selskabets forretningsområde er administration og forvaltning af danske UCITS og alternative investeringsfonde. Endvidere udfører selskabet skønsmæssig porteføljepleje eller delopgaver heraf i Danmark samt udbyder serviceydelser som management company for luxembourgiske investeringsfonde.

Storm på de finansielle markeder

De finansielle markeder blev præget af en række skelsættende forhold og begivenheder i 2022. Inflationen accelererede til niveauer, som ikke er set siden 1970'erne og begyndelsen af 1980'erne. Prisstigningerne blev næret af en kraftig efterspørgsel efter varer i kølvandet på covid-19 og de gigantiske hjælpepakker, politikerne havde iværksat for at forhindre en økonomisk nedtur forårsaget af pandemien. Kombineret med nedlukninger i Kina og udbruddet af krigen i Ukraine kunne inflationen ikke længere betegnes som midlertidig. Centralbankerne strammede pengepolitikken kraftigt, og perioden med pengeregulering og negative eller lave renter forsvandt. De kraftige ændringer for at få bragt inflationen under kontrol medførte forventninger om en snarlig økonomisk nedtur.

De finansielle markeder blev på den baggrund præget af meget pessimistiske toner i 2022. Såvel de globale obligationsmarkeder som aktiemarkederne reagerede negativt med anseelige kursfald.

Udviklingen på de finansielle markeder medførte, at den gennemsnitlige formue under administration i selskabet blev noget lavere end ventet for 2022, hvilket havde en negativ indvirkning på selskabets omsætnings- og indtjeningsudvikling.

Selskabets aktiviteter

Udviklingen i selskabet blev i 2022 præget af et fortsat højt aktivitetsniveau med oprettelse, fusion, flytning og afvikling af investeringsfonde. Dernæst blev der anvendt mange ressourcer på at tilpasse politikker og dokumenter i henhold til Disclosuresforordningen og den tilhørende taksonomi, ligesom der blev investeret ressourcer i udvikling og produktion af nye PRIIP KID informationsdokumenter til detailinvestorer.

Selskabet havde i 2022 en nettoafgang på 18 investeringsfonde og porteføljer. Ultimo 2022 havde selskabet indgået administrationsaftaler angående 435 investeringsfonde og porteføljer mv. Den samlede formue under administration udgjorde 924,7 mia. kr. pr. 31. december 2022 mod 1.089,2 mia. kr. ultimo 2021.

Ledelsen, organisation og videnressourcer

Selskabet beskæftigede i 2022 i gennemsnit 132 heltidsansatte mod 136 heltidsansatte i 2021.

I 2022 var der ændringer i selskabets ledelse. Bestyrelsesformand Peter Kjærgaard udtrådte af bestyrelsen i forbindelse med jobskifte. Bestyrelsen konstituerede sig derefter med Dan Sørensen som ny

formand. Efterfølgende blev Lotte Månsson indvalgt på en ekstraordinær generalforsamling i december 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 videnressourcer.

Resultatopgørelse

Årets nettorente- og gebyrindtægter udgjorde 512,0 mio. kr. mod 559,3 mio. kr. i 2021. Indtægtsnedgangen på 47,3 mio. kr. var forårsaget af reduktionen i formuen under administration som følge af de store kursfald på de finansielle markeder i 2022.

De samlede udgifter i 2022 blev 248,8 mio. kr. sammenlignet med 230,9 mio. kr. i 2021. Omkostningsforøgelsen på 17,9 mio. kr. skyldtes bl.a. stigende udgifter til systemunderstøttelse og it.

Selskabets resultat før skat blev som følge af rentestigningen i 2022 påvirket af en kursregulering på -7,2 mio. kr. mod 11,1 mio. kr. i 2021.

Selskabets årsresultat før skat blev 256,0 mio. kr. mod 339,5 mio. kr. i 2021. Nettoresultat efter skat er for 2022 opgjort til 202,1 mio. kr. sammenlignet med 264,9 mio. kr. for 2021.

Resultat i forhold til forventninger

Årets resultat blev lavere end ledelsens forventning primo året. Afvigelsen skyldtes primært reduktionen i formue under administration som følge af kursfaldene på de finansielle markeder i 2022.

Balance, solvens og kapitalgrundlag

Selskabets samlede balance udgjorde 1.180,6 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 1.580,3 mio. kr. ultimo 2021. Egenkapitalen faldt fra 1.535,6 mio. kr. primo året til 1.137,6 mio. kr. pr. 31. december 2022. Egenkapitalen svarer til årets resultat efter udbetalt skat med fradrag af udbyttet for 2021. På selskabets generalforsamling den 23. marts 2023 vil bestyrelsen foreslå et udbytte på 400 mio. kr. for 2022.

Hovedparten af selskabets aktiver har i 2022 været placeret i korte, danske realkreditobligationer samt som bankindsud i overensstemmelse med selskabets politik om at begrænse kredit- og renterisici. Ultimo 2022 udgjorde investeringer i danske realkreditobligationer samt tilgodehavender hos kreditinstitutter 1.125,5 mio. kr., svarende til 95,3% af selskabets aktiver. Selskabet havde ved udgangen af året ingen rentebærende gæld.

Ultimo december 2022 udgjorde det tilstrækkelige kapitalgrundlag 213,4 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.

Politik for det underrepræsenterede køn

Som et datterselskab i Nykredit-koncernen er selskabet omfattet af koncernens politik for det underrepræsenterede køn. En beskrivelse af politikken findes på nykredit.com/samfundsansvar i "Rapport om samfundsansvar", hvortil der henvises. Rapporten udgør således også den lovpligtige redegørelse for kønsfordeling efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 135a.

Oplysning om ledelsesaflønnning

Oplysningerne om ledelsesaflønnning er tilgængelige på <https://www.nykredit.com/en-gb/investor-relations/financial-reporting/2022/> under det pågældende år i rapporten "Ledelsesaflønnning", hvortil der henvises.

Begivenheder efter årets udløb

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

Forventninger til 2023

Selskabets ledelse forventer for 2023 et nettoresultat efter skat på 130-150 mio. kr. Forventningen er baseret på, at de finansielle markeder udvikler sig relativt stabilt i 2023.

PÅTEGNINGER

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har d.d. behandlet og godkendt årsrapporten 2022 for perioden 1. januar – 31. december 2022 for Nykredit Portefølje Administration A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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

2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2022.

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, 1. februar 2023

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 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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 virksomheden 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.

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 virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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 1. februar 2023

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	2022	2021
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter		3.339	307
Renteudgifter		615	2.695
Netto renteindtægter	2	2.725	-2.388
Gebyr- og provisionsindtægter	3	619.747	671.040
Afgivne gebyr- og provisionsudgifter		110.457	109.381
Netto rente- og gebyrindtægter		512.015	559.271
Kursreguleringer	4	-7.191	11.065
Udgifter til personale og administration	5	248.795	230.850
Resultat før skat		256.029	339.486
Skat	6	53.963	74.594
Årets resultat		202.066	264.892
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		-197.934	-335.108
Foreslået udbytte		400.000	600.000
I alt anvendt		202.066	264.892
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		202.066	264.892
Årets totalindkomst		202.066	264.892

BALANCE

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

	Note	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	187.004	197.685
Obligationer til dagsværdi	8	938.494	1.319.494
Aktuelle skatteaktiver		4.503	1.679
Udskudte skatteaktiver	9	578	1.453
Andre aktiver		40.697	52.001
Periodeafgrænsningsposter		9.284	7.980
Aktiver i alt		1.180.559	1.580.292
PASSIVER			
Gæld			
Andre passiver		42.515	40.057
Gæld i alt		42.515	40.057
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser		402	4.660
Hensatte forpligtelser i alt		402	4.660
Egenkapital			
Aktiekapital	11	25.000	25.000
Overført overskud		712.641	910.575
Foreslået udbytte		400.000	600.000
Egenkapital i alt	12	1.137.641	1.535.575
Passiver i alt		1.180.559	1.580.292
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv.		382	382
Ikke-balanceførte poster i alt		382	382

EGENKAPITALOPGØRELSE

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2022				
Egenkapital 1. januar	25.000	910.575	600.000	1.535.575
Periodens resultat	-	-197.934	400.000	202.066
Totalindkomst i alt	-	-197.934	400.000	202.066
Udloddet udbytte	-	-	-600.000	-600.000
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-197.934	400.000	202.066
Egenkapital 31. december	25.000	712.641	400.000	1.137.641
2021				
Egenkapital 1. januar	25.000	1.245.683	-	1.270.683
Periodens resultat	-	-335.108	600.000	264.892
Totalindkomst i alt	-	-335.108	600.000	264.892
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-335.108	600.000	264.892
Egenkapital 31. december	25.000	910.575	600.000	1.535.575

NOTER

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

NOTER

1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for 2022 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 2021.

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 virksomheden, 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 præsentationsvaluta. 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.

NOTER

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FORTSAT

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.

Hoved- og nøgletal

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

Resultatopgørelsen

Renteindtægter og renteudgifter mv.

Renter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen.

Præsentation af negative renteindtægter

Som følge af øgede negative renter er det besluttet, at negative renteindtægter præsenteres under renteudgifter. De negative renter kan bl.a. henføres til obligationsbeholdning og bankindlån. Ændringen påvirker ikke de samlede nettorenteindtægter, resultat eller nøgletal. Der henvises til note 2 i regnskabet.

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

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

	2022	2021
2. NETTO RENTEINDTÆGTER		
Renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	136	-
Obligationer	3.203	307
Renteindtægter i alt	3.339	307
Renteudgifter:		
Øvrige renteudgifter	15	24
Negative renter; Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	797
Negative renter; Obligationer	599	1.874
Renteudgifter i alt	615	2.695
Netto renteindtægter i alt	2.725	-2.388
3. GEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Administrationshonorar	445.154	498.186
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	174.593	172.854
I alt	619.747	671.040
4. KURSREGULERINGER		
Obligationer	-7.191	-140
Aktier	-	11.205
I alt kursreguleringer	-7.191	11.065
5. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	5.470	4.688
Lønninger	81.962	93.218
Pensioner	10.250	9.949
Andre udgifter til social sikring og afgifter	16.341	15.880
Øvrige administrationsudgifter	134.773	107.115
I alt udgifter til personale og administration	248.795	230.850
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således:		
Bestyrelse		
Honorar mv.	100	100
Direktion		
Lønninger	4.870	4.083
Bonus	500	505
I alt aflønning af bestyrelse og direktion	5.470	4.688

Udover fast gage har direktionen i 2022 modtaget øvrige goder på i alt 306 t.kr.

Direktionen består på balancedagen af to personer.

NOTER

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 6 måneders løn. Af bonusbeløbet udskydes udbetalingen af min. 40% over 4 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.

	T.kr.	
Nykredit Portefølje Administration A/S	2022	2021
5. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT		
<p>Antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets administrative risikoprofil (særlige risikotagere) omfatter 20 medarbejdere ud over direktionen. Heraf er 16 medarbejdere ansat i Nykredit Realkredit A/S og Sparinvest, mens 4 medarbejdere er aflønnet af Nykredit Portefølje Administration A/S</p> <p>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.</p> <p>En nærmere beskrivelse af aflønningspolitikker findes under "Lønpolitik" på Nykredit.com/om-os/organisation/politikker</p>		
Antal beskæftigede		
Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	132	136
Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor		
Det samlede honorar omfatter:		
Lovpligtig revision	128	156
Erklæringsopgaver med sikkerhed	714	700
Skatterådgivning	1.188	-
Andre ydelser	30	96
Revisionshonorar i alt	2.059	952
<p>Andre ydelser fra selskabets uafhængige revisor omfatter rådgivning om regulatoriske forhold, ISAE 3402-erklæring om processer og kontroller, samt assistance med tilbagesøgning af udbytteskatter.</p>		
6. SKAT		
Aktuel skat	55.497	75.821
Udskudt skat	822	-1.227
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.410	13
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	53	-13
Skat af årets resultat	53.963	74.594
Beregnet skat i procent af resultat før skat	22,0	22,0
Årets aktuelle skat er opgjort til en skattesats på 22,0%, mens udskudte skatteforpligtelser for de finansielle selskaber er opgjort til en skattesats på 26,0% som følge af den finansielle særskat.		

	31.12.2022	31.12.2021
7. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	187.004	197.685
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter	187.004	197.685
Løbetidsfordeling efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	187.004	197.685
I alt	187.004	197.685
8. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer	938.494	1.319.494
Obligationer i alt	938.494	1.319.494
Løbetid baseret på papirenes påtrykte løbetid		
Under 1 år	279.369	140.169
Over 1 år og til og med 5 år	659.126	1.179.325
Obligationer i alt	938.494	1.319.494

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021
9. UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG SKATTEFORPLIGTELSE				
	2022 Udskudte skatteaktiver	2022 Udskudte skatteforpligtelser	2022 Udskudt skat netto	2021 Udskudt skat netto
Driftsmidler	10	-	10	14
Andre passiver og andre hensatte forpligtelser	567	-	567	1.439
Andre aktiver	-	-	-	-
I alt	578	-	578	1.453
Netto		578		1.453

Udskudte skatteforpligtelser for selskabet er opgjort i overensstemmelse med den finansielle særskat.

10. NÆRTSTÅENDE PARTER

Tilknyttede virksomheder

Renteindtægter	2.841	-1.847
Andre indtægter	42.777	41.520
Indtægter fra samhandel med SparInvest	135.536	131.059
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	78.606	73.635
Omkostninger	141.954	108.468
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	186.510	197.193
Realkreditobligationer	938.494	840.116
Viderefakturering	-293	-362

Som nærtstående anses moderselskabet Nykredit Bank A/S samt øvrige virksomheder i Nykredit A/S (tidligere Nykredit Holding) 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 2022 og 2021 ikke været usædvanlige transaktioner mellem nærtstående parter.

Mellem selskaberne er der forskellige aftaler indgået 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.

NOTER

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

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

Nykredit Portefølje Administration A/S	31.12.2022	31.12.2021
11. EGENKAPITAL		
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.

12. KAPITALFORHOLD OG SOLVENS		
Egenkapital	1.137.641	1.535.575
Foreslået udbytte	-400.000	-600.000
Kapitalgrundlag	737.641	935.575
Minimumskapital begrænset til maks. 10 mio. EUR	74.365	74.365
Faste omkostninger i alt	230.850	207.330
25% heraf	57.713	51.833
Til opfyldelse heraf, egenkapital	737.641	935.575
Solvensprocent	63,8%	83%

13. 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 semivariabel, 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.

14. EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med foreningen Forenet Kredit som administrationsselskab. 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.

	T. kr.				
Nykredit Portefølje Administration A/S	2022	2021	2020	2019	2018
15. HOVED- OG NØGLETAL					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto rente- og gebyrindtægter	512.015	559.271	452.605	438.338	390.238
Kursreguleringer	-7.191	11.065	1.060	-2.585	-3.123
Udgifter til personale og administration	248.795	230.850	207.330	190.708	178.636
Af- og nedskrivninger	-	-	-	-	26
Resultat før skat	256.029	339.486	246.334	245.046	208.453
Skat	53.963	74.594	54.186	53.842	45.869
Årets resultat	202.066	264.892	192.148	191.204	162.584
BALANCE I SAMMENDRAG	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
AKTIVER					
Kassebeholdning	-	-	-	2	6
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	187.004	197.685	63.759	62.076	79.343
Obligationer	938.494	1.319.494	1.193.900	1.003.559	846.439
Aktier	-	-	1.455	1.424	1.195
Øvrige aktiver	55.061	63.113	100.204	48.889	43.134
Aktiver i alt	1.180.559	1.580.292	1.359.318	1.115.950	970.117
PASSIVER					
Øvrige passiver	42.917	44.716	88.635	37.415	82.786
Egenkapital	1.137.641	1.535.575	1.270.683	1.078.535	887.331
Passiver i alt	1.180.559	1.580.292	1.359.318	1.115.950	970.117
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Garantier mv.	382	382	382	497	397
Ikke-balanceførte poster i alt	382	382	382	497	397
NØGLETAL					
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav	991,9%	1258,1%	1449,4%	1443,8%	1188,3%
Solvensprocent	63,8%	83,4%	123,8%	121,7%	80,4%
Kernekapitalprocent	63,8%	83,4%	123,8%	121,7%	80,4%
Egenkapitalforrentning før skat	19,2%	24,2%	21,0%	24,9%	25,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	15,1%	18,9%	16,4%	19,5%	20,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	2,06	2,42	2,18	2,30	2,18
Renterisiko	0,3%	0,5%	0,4%	0,5%	0,7%
Antal heltidsansatte (gns.)	132	136	125	120	108
Antal foreninger under administration	48	51	55	47	44
Antal afdelinger under administration	435	453	441	368	346
Formue under administration	924.650.509	1.089.230.164	972.125.901	807.827.428	664.589.783

LEDELSESHVERV

BESTYRELSE

Dan Sørensen

Bankdirektør 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

Lotte Månsson

Direktør i Nykredit Private Banking

DIREKTION

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin Brasted

Direktør