

Årsrapport 2024 – Nykredit Portefølje Administration

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
Den 20. marts 2025

Som dirigent: Marianne Aggergaard Henriques

Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
CVR: 16637602
2150 Nordhavn

INDHOLDSFORTEGNELSE

INDHOLDSFORTEGNELSE	1
Selskabsoplysninger	2
LEDELSEBERETNING	3
Hoved- og Nøgletal	3
Året 2024 kort fortalt	4
PÅTEGNINGER	7
Ledelsens påtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8
REGNSKAB	10
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
NOTER	13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet:

Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Hjemmeside: nykredit.dk

Telefon: +45 44 55 92 00

CVR nr. 16 63 76 02

Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december

Hjemstedskommune: København

Generalforsamlingsdato: 20. marts 2025

Revisor:

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Bestyrelse:

Dan Sørensen (formand)

Ellen Als

Kenneth Hedegaard

Lene Qvist

Direktion:

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Tina Philipson

Ledelsesberetningens oplysninger om ledelseshverv for bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af side 6

LEDELSEBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL

	T. kr.				
Nykredit Portefølje Administration A/S	2024	2023	2022	2021	2020
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto rente- og gebyrindtægter	530.054	527.214	512.015	559.271	452.605
Kursreguleringer	-276	2.436	-7.191	11.065	1.060
Udgifter til personale og administration	321.822	308.177	248.795	230.850	207.330
Resultat før skat	207.957	221.473	256.029	339.486	246.334
Skat	53.874	55.939	53.963	74.594	54.186
Årets resultat	154.083	165.534	202.066	264.892	192.148
BALANCE I SAMMENDRAG	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVER					
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	60.251	57.151	187.004	197.685	63.759
Obligationer	797.610	856.497	938.494	1.319.494	1.193.900
Aktier	-	-	-	-	1.455
Øvrige aktiver	62.198	59.125	55.061	63.113	100.204
Aktiver i alt	920.059	972.773	1.180.559	1.580.292	1.359.318
PASSIVER					
Øvrige passiver	62.801	69.598	42.917	44.716	88.635
Egenkapital	857.258	903.175	1.137.641	1.535.575	1.270.683
Passiver i alt	920.059	972.773	1.180.559	1.580.292	1.359.318
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Garantier mv.	371	382	382	382	382
Ikke-balanceførte poster i alt	371	382	382	382	382
NØGLETAL					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	948,1%	943,5%	991,9%	1258,1%	1449,4%
Kapitalprocent	60,2%	61,3%	63,8%	83,4%	123,8%
Kernekapitalprocent	60,2%	61,3%	63,8%	83,4%	123,8%
Egenkapitalforrentning før skat	23,6%	21,7%	19,2%	24,2%	21,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	17,5%	16,2%	15,1%	18,9%	16,4%
Omkostninger pr. indtjeningskrone	0,61	0,58	0,49	0,41	0,46
Renterisiko	0,4%	0,3%	0,3%	0,5%	0,4%
Antal heltidsansatte (gns.)	121	132	132	136	125
Antal foreninger under administration	36	46	48	51	55
Antal afdelinger under administration	409	441	435	435	441
Formue under administration (t.kr.)	1.049.153	1.013.333	924.651	1.089.230	972.126

LEDELSEBERETNING

ÅRET 2024 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. Selskabet udbyder endvidere serviceydelser i Luxembourg som management company for alternative investeringsfonde tilknyttet Nykredit.

Robust økonomisk udvikling og positiv udvikling på aktiemarkeder

Gennem 2024 voksede de toneangivende økonomier i et mere robust tempo end ventet primo året. Især USA viste positive takter, mens der var svaghestegn at spore i både Tyskland og Kina. I begyndelsen af året forblev inflationen højere end ventet, men faldt derefter og nærmerede sig centralbankernes målsætninger i 2. halvår. De toneangivende centralbanker kunne på den baggrund indlede en lempelse i pengepolitikken med rentenedsættelser.

Trods en nærmest synkron lempelseskampagne fra centralbankernes side endte renterne på statsobligationer globalt ikke på et lavere niveau end ved årets start. De faldende renter på danske statsobligationer i 2024 var en undtagelse, idet investorerne efterspurgte obligationerne som følge af en stærk dansk økonomi og sunde offentlige finanser.

Den solide økonomiske udvikling medførte generelt stærke regnskaber fra de børsnoterede selskaber, hvilket sammen med en appetit på teknologiselskaber med relation til kunstig intelligens skabte grund for kraftigt stigende aktieindeks i 2024.

Den positive udvikling på særligt aktiemarkederne medførte, at den gennemsnitlige formue under administration i selskabet blev højere end ventet, hvilket fik en positiv indvirkning på selskabets omsætnings- og indtjeningsudvikling i 2024.

Selskabets aktiviteter

Selskabets ledelse besluttede i 2023 en justering af selskabets forretningsmodel samt en ny strategi, hvor aftaler om forvaltningen af en række investeringsfonde blev opsagt. Strategiændringen bevirkede en fortsat forhøjet aktivitet i 2024 med henblik på at sikre, at de opsagte investeringsfonde blev overflyttet til andre forvaltere på en for investorerne fornuftig måde. Denne aktivitet blev succesfuldt afsluttet i 2024, hvorefter fokus i organisationen nu er blevet rettet mod den fremtidige aktivitet i selskabet.

Selskabet har i samarbejde med den øvrige del af Nykredit koncernen arbejdet på en modernisering af en central del af selskabets it-system til porteføljestyring og administration af investeringsfonde mv. Arbejdet mandede ud i en beslutning om investering i en ny version af Simcorp Dimension systemet. Arbejdet med planlægning, projektering og design af systemet blev påbegyndt i året, hvilket har påvirket selskabets omkostningsniveau i 2024. Den nye version af systemet ventes endeligt ibrugtaget i 2026.

Den samlede formue under administration udgjorde 1.049,2 mia. kr. pr. 31. december 2024 mod 1.013,3 mia. kr. ultimo 2023.

Ledelsen, organisation og videnressourcer

Selskabets ledelse blev ændret i løbet af 2024, idet Lotte Månsson fratrådte bestyrelsen den 29. februar, mens Lene Quist blev indvalgt som bestyrelsesmedlem på en ekstraordinær generalforsamling den 1. november. Direktionen blev endvidere udvidet, idet Tina Philipson indtrådte i direktionen som direktør den 1. november 2024.

Selskabet beskæftigede i 2024 i gennemsnit 121 heltidsansatte mod 132 heltidsansatte i 2023.

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 netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 530,1 mio. kr. mod 527,2 mio. kr. i 2023. Trods planlagt afvikling af en række administrationsaftaler medførte de gunstige forhold på de finansielle markeder, at formuen under administration steg i 2024. Sammen med et ændret produktmiks og stigende renteindtægter gav det en forøgelse i selskabets netto rente- og gebyrindtægter på 2,9 mio. kr. i 2024.

De samlede udgifter i 2024 blev 321,8 mio. kr. sammenlignet med 308,2 mio. kr. i 2023. Omkostningsforøgelsen skyldtes stigende udgifter til IT og markedsdata.

Selskabets resultat før skat blev i 2024 påvirket af en kursregulering på -0,3 mio. kr. mod 2,4 mio. kr. i 2023.

Selskabets årsresultat før skat blev 208,0 mio. kr. mod 221,5 mio. kr. i 2023. Nettoresultat efter skat er for 2024 opgjort til 154,1 mio. kr. sammenlignet med 165,5 mio. kr. for 2023.

Årets resultat blev en anelse lavere end den seneste udmeldte forventning på 160-180 mio. kr. medio året. Afvigelsen skyldtes forøgede omkostninger til IT og markedsdata.

Balance, solvens og kapitalgrundlag

Selskabets samlede balance udgjorde 920,1 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 972,8 mio. kr. ultimo 2023. Egenkapitalen faldt fra 903,2 mio. kr. primo året til 857,3 mio. kr. pr. 31. december 2024. Ændringen i egenkapitalen svarer til årets resultat efter skat med fradrag af udbyttet for 2023. På selskabets generalforsamling den 20. marts 2025 vil bestyrelsen foreslå et udbytte på 150 mio. kr. for 2024.

Hovedparten af selskabets aktiver har i 2024 været placeret i korte, danske realkreditobligationer samt som bankindsud i overensstemmelse med selskabets politik om at begrænse kredit- og renterisici. Ultimo 2024 udgjorde investeringer i danske realkreditobligationer samt tilgodehavender hos kreditinstitutter 857,9 mio. kr., svarende til 93,2% af selskabets aktiver. Selskabet havde ved udgangen af året ingen rentebærende gæld.

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.

De væsentligste risikofaktorer for selskabet er beskrevet i note 14.

Bæredygtighedsrapportering

Nykredit Portefølje Administration A/S er ikke udsteder af noterede værdipapirer og udarbejder ikke en særskilt bæredygtighedsrapportering i ledelsesberetningen, jf. Regnskabsbekendtgørelsen §156. Nykredit Portefølje Administration A/S henviser til moderselskabet Nykredit Realkredits bæredygtighedsrapportering i årsrapporten for 2024, der er tilgængelig på [Nykredit.com/en-gb/investor-relations/financial-reporting/#financial-reports](https://nykredit.com/en-gb/investor-relations/financial-reporting/#financial-reports). Denne rapportering udgør koncernens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar.

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 Portefølje Administration A/S har en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen og opfylder 2025-målet.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn i ledelsen

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.

I Nykredit Portefølje Administration A/S er andelen af kvindelige ledere faldet fra 25% til 15% primært som følge af, at udnævnelse af en kvindelig leder har medført, at fem nye mandlige ledere er indtrådt på andet ledelsesniveau.

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.

Mål og status for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen				
Status 31.12.2023	Status 31.12.2024			Mål 2025
	Status	2025 målsætning opfyldt?	Ligelig kønsfordeling opnået	
50%	50% (2 kvinder ud af 4)	Ja	Ja	40%

Mål og status for andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen				
Status 31.12.2023	Status 31.12.2024			Mål 2025
	Status	2025 målsætning opfyldt?	Ligelig kønsfordeling opnået?	
25% (4 kvinder ud af 16)	15% (3 kvinder ud af 20)	Nej	Nej	35%*

* Mål fastsat pr. 31.12.2022.

Oplysning om ledelses aflønning

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

Oplysning om dataetik

Oplysningerne om dataetik er tilgængelige i Nykredit Realkredits bæredygtighedsrapportering under ledelsesberetningen.

Begivenheder efter årets udløb

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

Forventninger til 2025

Selskabets ledelse forventer for 2025 et nettoresultat efter skat på ca. 100 mio. kr., idet øgede omkostninger til ny it-plattform vil belastte selskabet det kommende år. Forventningen er baseret på, at de finansielle markeder udvikler sig relativt stabil i 2025.

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

Lene Qvist

Direktør i Nykredit Bank A/S

DIREKTION

Erling Skorstad

Direktør

Tage Fabrin Brasted

Direktør

Tina Philipson

Direktør

PÅTEGNINGER

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har d.d. behandlet og godkendt årsrapporten 2024 for perioden 1. januar – 31. december 2024 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 m.v.

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 perioden 1. januar – 31. december 2024.

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, 31. Januar 2025

Direktion

Erling Skorstad
Direktør

Tage Fabrin-Brasted
Direktør

Tina Philipson
Direktør

Bestyrelse

Dan Sørensen
Formand

Ellen Als

Kenneth Hedegaard

Lene Qvist

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 2024, 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 m.v.

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 finansiel virksomhed samt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

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 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 m.v. 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 m.v.

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 m.v.

København, den 2. februar 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

	Note	2024	2023
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter		32.897	28.608
Renteudgifter		188	30
Netto renteindtægter	2	32.709	28.578
Gebyr- og provisionsindtægter	3	534.538	602.181
Afgivne gebyr- og provisionsudgifter		37.193	103.546
Netto rente- og gebyrindtægter		530.054	527.214
Kursreguleringer	4	-276	2.436
Udgifter til personale og administration	5	321.822	308.177
Resultat før skat		207.957	221.473
Skat	6	53.874	55.939
Årets resultat		154.083	165.534
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		4.083	-34.466
Foreslået udbytte		150.000	200.000
I alt anvendt		154.083	165.534
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		154.083	165.534
Årets totalindkomst		154.083	165.534

BALANCE

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

	Note	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	60.251	57.151
Obligationer til dagsværdi	8	797.610	856.497
Aktuelle skatteaktiver		6.997	3.239
Udskudte skatteaktiver	9	865	1.329
Andre aktiver		41.613	45.684
Periodeafgrænsningsposter		12.722	8.873
Aktiver i alt		920.059	972.773
PASSIVER			
Gæld			
Andre passiver	10	60.650	69.006
Gæld i alt		60.650	69.006
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser		2.152	592
Hensatte forpligtelser i alt		2.152	592
Egenkapital			
Aktiekapital	12	25.000	25.000
Overført overskud		682.258	678.175
Foreslået udbytte		150.000	200.000
Egenkapital i alt	13	857.258	903.175
Passiver i alt		920.059	972.773
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv.		371	382
Ikke-balanceførte poster i alt		371	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
2024				
Egenkapital 1. januar	25.000	678.175	200.000	903.175
Periodens resultat	-	4.083	150.000	154.083
Totalindkomst i alt	-	4.083	150.000	154.083
Udloddet udbytte	-	-	-200.000	-200.000
Egenkapital 31. december	25.000	682.258	150.000	857.258
2023				
Egenkapital 1. januar	25.000	712.641	400.000	1.137.641
Periodens 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

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 REGSKABS PRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for 2024 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) udstedt af Finanstilsynet.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer af sammenligningstal for 2023 vedrørende linjerne Gebyr- og provisionsindtægter samt Udgifter til personale og administration. Reklassifikationen har ingen påvirkning på årets resultat, aktiver i alt samt egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til 2023.

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 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 mellemværende med kreditinstitutioner, 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.

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
Omkostninger pr. indtægtskrone	Omkostninger/netto rente- og gebyrindtægter
Renterisiko i %	Renterisiko/kernekapital

NOTER

	T.kr.	
Nykredit Portefølje Administration A/S	2024	2023
2. NETTO RENTEINDTÆGTER		
Renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.367	2.138
Obligationer	29.530	26.470
Renteindtægter i alt	32.897	28.608
Renteudgifter:		
Øvrige renteudgifter	188	30
Renteudgifter i alt	188	30
Netto renteindtægter i alt	32.709	28.578
3. GEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Administrationshonorar	501.797	574.322
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	32.741	27.859
I alt	534.538	602.181
4. KURSREGULERINGER		
Obligationer	-276	2.436
I alt kursreguleringer	-276	2.436
5. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	6.206	5.667
Lønninger	88.027	93.137
Pensioner	10.457	11.138
Andre udgifter til social sikring og afgifter	12.207	16.839
Øvrige administrationsudgifter	204.925	181.397
I alt udgifter til personale og administration	321.822	308.177
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således:		
Bestyrelse		
Honorar mv.	125	100
Direktion		
Lønninger	5.410	5.027
Bonus	671	540
I alt aflønning af bestyrelse og direktion	6.206	5.667

Udover den faste gage modtager hver direktør div. goder op til 8 t.kr. (2023: 8 t.kr.).

Direktionen består på balancedagen af tre personer.

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

NOTER

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

2024

2023

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.

Antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets administrative risikoprofil (væsentlige risikotagere) omfatter ud over direktionen 25 medarbejdere. Heraf er to medarbejdere aflønnet af Nykredit Portefølje Administration A/S og 23 medarbejdere er aflønnet af øvrige selskaber i koncernen.

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

Aflønning af øvrige risikotagere

Fast Løn	2.976	5.448
Bonus	669	850
Total	3.645	6.298

Antal beskæftigede

Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	121	132
---	-----	-----

Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor

Det samlede honorar omfatter:

Lovpligtig revision	719	2.228
Erklæringsopgaver med sikkerhed	414	406
Revisionshonorar i alt	1.133	2.634

6. SKAT

Aktuel skat	53.703	55.811
Udskudt skat	427	-
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-293	879
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	37	-751
Skat af årets resultat	53.874	55.939

Beregnet skat i procent af resultat før skat	25,2	25,2
--	------	------

Vedtagelsen af minimumsbeskatningsloven medfører, at det ultimative moderselskab, Forenet Kredit f.m.b.a., er forpligtet til at betale ekstraskat i Danmark af overskud i de datterselskaber, der beskattes med en effektiv skattesats, der er mindre end 15%. Koncernen har anvendt overgangsreglerne omkring Transitional CbCR Safe Harbour. Selskabet forventer herefter ingen påvirkning af reglerne.

NOTER

		T.kr.	
Nykredit Portefølje Administration A/S		31.12.2024	31.12.2023
7. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		60.251	57.151
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter		60.251	57.151
Løbetidsfordeling efter restløbetid:			
Anfordringstilgodehavender		60.251	57.151
I alt		60.251	57.151
8. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
Realkreditobligationer		797.610	856.497
Obligationer i alt		797.610	856.497
Løbetid baseret på papirenes påtrykte løbetid			
Under 1 år		10.000	-
Over 1 år og til og med 5 år		787.610	856.497
Obligationer i alt		797.610	856.497

		T.kr.			
Nykredit Portefølje Administration A/S		31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
9. UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG SKATTEFORPLIGTELSE					
		2024 Udskudte skatteaktiver	2024 Udskudte skatteforpligtel- ser	2024 Udskudt skat netto	2023 Udskudt skat netto
Driftsmidler		7	-	7	12
Andre passiver og andre hensatte forpligtelser		858	-	858	1.317
I alt		865	-	865	1.329
Netto			865		
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				20.476	24.790
Hensættelser til afsluttende omkostninger på likviderede fonde				12.636	4.684
Skyldig lønrelaterede omkostninger, herunder feriepenge				11.808	12.969
Skyldig A-skat, moms og lønsum				5.442	9.290
Gæld til tilknyttede virksomheder				6.875	10.111
Øvrige passiver				3.413	7.161
Andre passiver i alt				60.650	69.006

NOTER

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

31.12.2024

31.12.2023

11. NÆRTSTÅENDE PARTER

Tilknyttede virksomheder

Renteindtægter	23.544	25.239
Andre indtægter	32.615	27.859
Indtægter fra samhandel med SparInvest	67.358	146.752
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-	76.907
Omkostninger	140.749	148.681
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	60.051	56.949
Realkreditobligationer	475.160	680.656

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 2024 og 2023 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	857.258	903.175
Foreslået udbytte	-150.000	-200.000
Kapitalgrundlag	707.258	703.175
Minimumskapital begrænset til maks. 10 mio. EUR	74.598	74.532
Faste omkostninger i alt	281.834	248.795
25% heraf	70.459	62.199
Til opfyldelse heraf, egenkapital	707.258	703.175
Kapitalprocent	60,2%	61,3%

NOTER

14. RISICI OG USIKKERHEDSFAKTORER

Den væsentligste risikofaktor for selskabet er operationel risiko, herunder risikoen for at være non-compliant med gældende lovgivning som lov om investeringsforeninger m.v., lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., SFDR m.fl. Disse risici søges begrænset gennem bl.a. anvendelsen af forretningsgange, procesbeskrivelser, it-understøttelse 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 kapitalgrundlaget 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. EVENTUALFORPLIGTELSE

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 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 Forenet Kredit.

NOTER

T. kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S	2024	2023	2022	2021	2020
16. HOVED- OG NØGLETAL					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto rente- og gebyrindtægter	530.054	527.214	512.015	559.271	452.605
Kursreguleringer	-276	2.436	-7.191	11.065	1.060
Udgifter til personale og administration	321.822	308.177	248.795	230.850	207.330
Resultat før skat	207.957	221.473	256.029	339.486	246.334
Skat	53.874	55.939	53.963	74.594	54.186
Årets resultat	154.083	165.534	202.066	264.892	192.148
BALANCE I SAMMENDRAG	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVER					
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	60.251	57.151	187.004	197.685	63.759
Obligationer	797.610	856.497	938.494	1.319.494	1.193.900
Aktier	-	-	-	-	1.455
Øvrige aktiver	62.198	59.125	55.061	63.113	100.204
Aktiver i alt	920.059	972.773	1.180.559	1.580.292	1.359.318
PASSIVER					
Øvrige passiver	62.801	69.598	42.917	44.716	88.635
Egenkapital	857.258	903.175	1.137.641	1.535.575	1.270.683
Passiver i alt	920.059	972.773	1.180.559	1.580.292	1.359.318
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Garantier mv.	371	382	382	382	382
Ikke-balanceførte poster i alt	371	382	382	382	382
NØGLETAL					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	948,1%	943,5%	991,9%	1258,1%	1449,4%
Kapitalprocent	60,2%	61,3%	63,8%	83,4%	123,8%
Kernekapitalprocent	60,2%	61,3%	63,8%	83,4%	123,8%
Egenkapitalforrentning før skat	23,6%	21,7%	19,2%	24,2%	21,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	17,5%	16,2%	15,1%	18,9%	16,4%
Omkostninger pr. indtægtskrone	0,61	0,58	0,49	0,41	0,46
Renterisiko	0,4%	0,3%	0,3%	0,5%	0,4%
Antal heltidsansatte (gns.)	121	132	132	136	125
Antal foreninger under administration	36	46	48	51	55
Antal afdelinger under administration	409	441	435	453	441
Formue under administration (t.kr.)	1.049.153	1.013.333	924.651	1.089.230	972.126