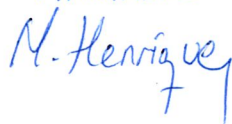


Årsrapport 2018 – Nykredit Portefølje Administration

Godkendt på selskabet ordinære generalforsamling
den 19. marts 2019

Som dirigent: MARIANNE HENRIQUES

A handwritten signature in blue ink that reads "M. Henriques" with a stylized flourish at the end.

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|--|-----------|
| LEDELSESBERETNING | 2 |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Hoved- og Nøgletal | 4 |
| Året 2018 kort fortalt | 5 |
| PÅTEGNINGER | 7 |
| Ledelsens påtegning | 7 |
| Intern revisions påtegning | 8 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 9 |
| REGNSKAB | 11 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet:

Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 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: 19. marts 2019

Revisor:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Bestyrelse:

Kim Duus, (formand)
Ellen Als
Kenneth Hedegaard
Camilla Holm
Dan Sørensen

Direktion:

Martin Udbye Madsen
Tage Fabrin-Brasted

Ledelsesberetningens oplysninger om ledeshverv for
bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af side 23

HOVED- OG NØGLETAL

T. kr.

| Nykredit Portefølje Administration A/S | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 390.238 | 353.140 | 314.326 | 289.598 | 262.103 |
| Kursreguleringer | -3.123 | -1.487 | -521 | -5.978 | -5.192 |
| Udgifter til personale og administration | 178.636 | 177.035 | 177.600 | 172.187 | 158.321 |
| Af- og nedskrivninger | 26 | 78 | 113 | 141 | 119 |
| Resultat før skat | 208.453 | 174.540 | 136.092 | 111.293 | 98.471 |
| Skat | 45.869 | 38.399 | 29.909 | 26.208 | 24.133 |
| Årets resultat | 162.584 | 136.141 | 106.183 | 85.085 | 74.338 |
| BALANCE I SAMMENDRAG | | | | | |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Aktiver | | | | | |
| Kassebeholdning | 6 | 7 | 6 | 6 | 9 |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter | 79.343 | 109.517 | 27.575 | 47.185 | 48.675 |
| Obligationer | 846.439 | 635.359 | 549.908 | 427.036 | 346.732 |
| Aktier | 1.195 | 1.162 | 943 | 905 | 826 |
| Øvrige aktiver | 43.134 | 37.669 | 80.793 | 43.018 | 39.070 |
| Aktiver i alt | 970.117 | 783.714 | 659.225 | 518.150 | 435.312 |
| Passiver | | | | | |
| Øvrige passiver | 82.786 | 58.967 | 70.619 | 35.727 | 37.974 |
| Egenkapital | 887.331 | 724.747 | 588.606 | 482.423 | 397.338 |
| Passiver i alt | 970.117 | 783.714 | 659.225 | 518.150 | 435.312 |
| IKKE-BALANCEFØRTE POSTER | | | | | |
| Garantier mv. | 397 | 404 | 448 | 390 | 381 |
| Ikke-balanceførte poster i alt | 397 | 404 | 448 | 390 | 381 |
| NØGLETAL | | | | | |
| Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav | 2004,0% | 1631,3% | 1366,2% | 1217,9% | 1052,4% |
| Solvensprocent | 80,4% | 76,5% | 69,1% | 67,6% | 66,2% |
| Kernekapitalprocent | 80,4% | 76,5% | 69,1% | 67,6% | 66,2% |
| Egenkapitalforrentning før skat | 25,9% | 28,9% | 25,4% | 25,3% | 27,3% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 20,2% | 22,6% | 19,8% | 19,3% | 20,6% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 2,18 | 1,99 | 1,77 | 1,65 | 1,62 |
| Renterisiko | 0,7% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,3% |
| Antal heltidsansatte (gns.) | 108 | 109 | 108 | 107 | 95 |

ÅRET 2018 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 af danske UCITS samt forvaltning af alternative investeringsfonde. Endvidere udfører selskabet skønsmæssig porteføljepleje eller delopgaver heraf i Danmark samt udbyder serviceydelser som management company for luxembourgske investeringsfonde.

Negativ udviklingen på de finansielle markeder i 2018

Året 2018 blev præget af fortsat global, økonomisk fremgang, men også af en stramning af den amerikanske centralbanks pengepolitik. Præsident Donald Trump indledte i 2018 en toldkrig mod især Kina, hvilket sammen med usikkerheden om Brexit og Italiens økonomiske situation skabte en negativ stemning og betydelig uro på de finansielle markeder mod slutning af året.

Udviklingen på de globale finansielle markeder blev således præget af en fortsat lav rente, udvidelse af kreditspændene og af negative aktiemarkeder. Samlet havde markedsudviklingen en negativ effekt på selskabets omsætnings- og indtjeningsudvikling i 2018.

Høj aktivitet i 2018

Udviklingen i selskabet blev i 2018 præget af et højt aktivitetsniveau med oprettelse og afvikling af en række investeringsfonde.

Selskabets aktivitet som management company for en luxembourgsk UCITS investeringsfond (SICAV) og forvalter for luxembourgske alternative investeringsfonde via den danske tilladelse forløb planmæssigt og blev yderligere udbygget gennem året.

Selskabet havde i 2018 en tilgang på 19 og afgang på 17 investeringsfonde og porteføljer. Ultimo 2018 havde selskabet indgået administrationsaftaler angående 346 investeringsfonde og porteføljer mv. Den samlede formue under administration udgjorde 664,6 mia. kr. mod 792,7 mia. kr. ultimo 2017.

Mod slutningen af 2018 ansøgte selskabet Finanstilsynet om udvidelse af sit aktivitetsområde til også at omfatte investeringer i aktiver, der ikke er værdipapirer og ikke angivet i bilag 5 til lov om finansiel virksomhed. Selskabet forventer i det kommende år at kunne servicere investorerne med administration af disse aktiver via de nye AIF-SIKAV eller AIF-Værdipapirfonde.

I efteråret blev selskabet nævnt i dagspressen for på vegne af en dansk bank og en udenlandsk investeringsbank at have administreret en investeringsfond med investering i schweiziske aktier i 2008. Initiativtagernes interesse var at benytte en gunstig dobbeltbeskatningsaftale mellem Schweiz og Danmark. Selskabet har brugt en del ressourcer på at afdække fakta på den over 10 år

gamle sag. De efterfølgende undersøgelser har ikke afdækket andre investeringsfonde med lignende formål end førnævnte.

Ledelsen, organisation og videnressourcer

Selskabets bestyrelse blev i 2018 ændret, idet Jim Isager Larsen udtrådte af bestyrelsen i december 2018.

Selskabet beskæftigede i 2018 i gennemsnit 108 heltidsansatte mod 109 heltidsansatte i 2017.

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 390,2 mio. kr. mod 353,1 mio. kr. i 2017. De samlede udgifter i 2018 blev 178,7 mio. kr. sammenlignet med 177,1 mio. kr. i 2017.

Selskabets årsresultat før skat blev 208,5 mio. kr. mod 174,5 mio. kr. i 2017. Nettoresultat efter skat er for 2018 opgjort til 162,6 mio. kr. sammenlignet med 136,1 mio. kr. for 2017.

Selskabets bruttogebyrindtægter og afgivne gebyrer var væsentligt lavere i 2018 sammenlignet med 2017 som følge af ændringer i aftaler med de administrerede investeringsfonde. Aftaleændringerne har ikke haft effekt på selskabets nettogebyrindtægter.

Selskabets nettorente- og gebyrindtægter steg med 37,1 mio. kr. Stigningen på 10,5% skyldtes øget porteføljeaktivitet samt ændret miks af investeringsfonde under administration i forhold til 2017.

Omkostningerne i selskabet øgedes med 1,6 mio. kr. til 178,7 mio. kr. i 2018 i sammenligning med året forinden. Omkostningsudviklingen blev i 2018 påvirket af stigende udgifter til kursleverandører samt øget bemanning, men dæmpet af et ledelsesmæssigt fokus på omkostningsudviklingen.

Årets resultat oversteg ledelsens forventning primo året.

Balance, solvens og kapitalgrundlag

Selskabets samlede balance udgjorde 970,1 mio. kr. ultimo 2018 mod 783,7 mio. kr. ultimo 2017. Egenkapitalen steg fra 724,7 mio. kr. primo året til 887,3 mio. kr. ultimo 2018. Forøgelsen svarer til periodens resultat efter hensættelse til skat.

Hovedparten af selskabets aktiver har i 2018 været placeret i korte, danske realkreditobligationer samt som bankindskud i overensstemmelse med selskabets politik om at begrænse kredit- og renterisici. Ultimo 2018 udgjorde investeringer i danske realkreditobligationer samt tilgodehavender hos kreditinstitutter 925,8 mio. kr., svarende til 95,4% af selskabets aktiver. Selskabet havde ved udgangen af året ingen rentebærende gæld.

Ultimo 2018 udgjorde det tilstrækkelige kapitalgrundlag 287,0 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. En beskrivelse heraf findes på nykredit.com/samfundsansvar under punktet CSR-publikation, 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.

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 under punktet CSR Fact book, hvortil der henvises.

Begivenheder efter årets udløb

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

Forventninger til 2019

Selskabets ledelse forventer for 2019 en fremgang i nettoresultatet efter skat i forhold til resultatet opnået i 2018.

PÅTEGNINGER

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har d.d. behandlet og godkendt årsrapporten 2018 for perioden 1. januar – 31. december 2018 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 halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.

december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2018.

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, 30. januar 2019

Direktion

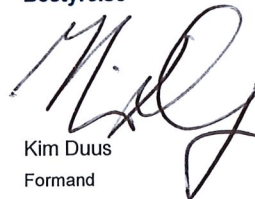


Martin Udbye Madsen
Adm. direktør

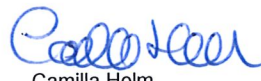


Tage Fabrin-Brasted
Direktør

Bestyrelse



Kim Duus
Formand



Camilla Holm



Ellen Als



Dan Sørensen



Kenneth Hedegaard

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Nykredit Portefølje Administration A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsforeninger.

Det er endvidere vores opfattelse, at virksomhedens risikostyring, compliancefunktion, forretningsgange og interne kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder er tilrettelagt og fungerer på betryggende vis.

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Nykredit Portefølje Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsforeninger.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har foretaget en gennemgang af virksomhedens risikostyring, compliancefunktion, forretningsgange og interne kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 finansiell virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsforeninger.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsforeningers krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen

København, den 30. januar 2019



Lars Maagaard
Revisionschef



Kim Stormly Hansen
Vicerevisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Nykredit Portefølje Administration A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nykredit Portefølje Administration A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med

en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække

væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revision.

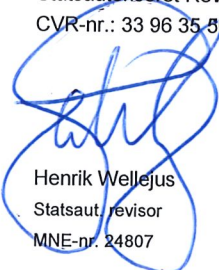
Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


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

København, den 30. januar 2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33 96 35 86



Henrik Wellejus
Statsaut. revisor
MNE-nr. 24807



Bjørn Philip Rosendal
Statsaut. revisor
MNE-nr. 40039

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 og 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 og lov om forvaltere af alternative investeringsfondes krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| | | T.kr. | |
|---|----|----------------|----------------|
| Nykredit Portefølje Administration A/S | | 2018 | 2017 |
| RESULTATOPGØRELSE | | | |
| Renteindtægter | 2 | -30 | -304 |
| Renteudgifter | | 27 | 1 |
| Netto renteindtægter | | -57 | -303 |
| <hr/> | | | |
| Gebyr- og provisionsindtægter | 3 | 411.591 | 565.790 |
| Afgivne gebyr- og provisionsudgifter | | 21.296 | 212.348 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | | 390.238 | 353.140 |
| <hr/> | | | |
| Kursreguleringer | 4 | -3.123 | -1.487 |
| Udgifter til personale og administration | 5 | 178.636 | 177.035 |
| Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | 10 | 26 | 78 |
| Resultat før skat | | 208.453 | 174.540 |
| <hr/> | | | |
| Skat | 6 | 45.869 | 38.399 |
| Årets resultat | | 162.584 | 136.141 |
| <hr/> | | | |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført til næste år | | 162.584 | 136.141 |
| I alt anvendt | | 162.584 | 136.141 |
| <hr/> | | | |
| Totalindkomstopgørelse | | | |
| Årets resultat | | 162.584 | 136.141 |
| Årets totalindkomst | | 162.584 | 136.141 |

BALANCE

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

Note 31.12.2018 31.12.2017

AKTIVER

| | | | |
|---|----|----------------|----------------|
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 6 | 7 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 7 | 79.343 | 109.517 |
| Obligationer til dagsværdi | 8 | 846.439 | 635.359 |
| Aktier | 9 | 1.195 | 1.162 |
| Øvrige materielle aktiver | 10 | 0 | 25 |
| Udskudte skatteaktiver | 11 | 254 | 550 |
| Andre aktiver | | 36.672 | 33.130 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 6.208 | 3.964 |
| Aktiver i alt | | 970.117 | 783.714 |

PASSIVER**Gæld**

| | | | |
|------------------------------|--|---------------|---------------|
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 32.970 | 27.353 |
| Andre passiver | | 27.868 | 31.613 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 21.948 | - |
| Gæld i alt | | 82.786 | 58.967 |

Egenkapital

| | | | |
|--------------------------|----|----------------|----------------|
| Aktiekapital | 13 | 25.000 | 25.000 |
| Overført overskud | | 862.331 | 699.747 |
| Egenkapital i alt | | 887.331 | 724.747 |

Passiver i alt**970.117 783.714****IKKE-BALANCEFØRTE POSTER**

| | | | |
|---------------------------------------|--|------------|------------|
| Garantier mv. | | 397 | 404 |
| Ikke-balanceførte poster i alt | | 397 | 404 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

| | Aktiekapital | Overført overskud | Egenkapital i alt |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| 2018 | | | |
| Egenkapital 1. januar | 25.000 | 699.747 | 724.747 |
| Periodens resultat | - | 162.584 | 162.584 |
| Anden totalindkomst i alt | | | |
| Totalindkomst i alt | - | 162.584 | 162.584 |
| Egenkapitalbevægelse i alt | - | 162.584 | 162.584 |
| Egenkapital 31. december | 25.000 | 862.331 | 887.331 |
| | | | |
| 2017 | | | |
| Egenkapital 1. januar | 25.000 | 563.606 | 588.606 |
| Periodens resultat | - | 136.141 | 136.141 |
| Totalindkomst i alt | - | 136.141 | 136.141 |
| Egenkapitalbevægelse i alt | - | 136.141 | 136.141 |
| Egenkapital 31. december 2017 | 25.000 | 699.747 | 724.747 |

NOTER

| | |
|--|----|
| 1. Anvendt regnskabspraksis | 15 |
| 2. Renteindtægter | 17 |
| 3. Gebyr- og provisionsindtægter | 17 |
| 4. Kursreguleringer | 17 |
| 5. Udgifter til personale og administration | 17 |
| 5. Udgifter til personale og administration, fortsat | 18 |
| 6. Skat | 18 |
| 7. Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 19 |
| 8. Obligationer til dagsværdi | 19 |
| 9. Aktier | 19 |
| 10. Øvrige materielle aktiver | 19 |
| 11. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser | 20 |
| 12. Nærtstående parter | 20 |
| 13. Egenkapital | 21 |
| 14. Risici og usikkerhedsfaktorer | 21 |
| 15. Eventualforpligtelser | 21 |
| 16. Hoved og nøgletal | 22 |

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis for Nykredit Portefølje Administration A/S.

Generelt

Årsrapporten for 2018 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.

Regnskabsbekendtgørelsen er i 2018 ændret således, at den afspejler ændringerne i IFRS 9, der især omhandler nye regler for nedskrivninger på udlån og klassifikation af finansielle aktiver mv., der trådte i kraft den 1. januar 2018. Ændringen har generelt ikke påvirket selskabets regnskabsaflæggelse, idet der ikke er finansielle aktiver, hvorpå der er konstateret behov for nedskrivninger. Der er dog foretaget enkelte ændringer i klassifikationen af finansielle aktiver, idet mellemværender med kreditinstitutter (aktiver) fremadrettet måles til amortiseret kostpris. Tidligere målt posten til dagsværdi. Obligationer og aktier måles fortsat til dagsværdi.

Endvidere er bekendtgørelsen tilpasset, således at den afspejler de kommende regnskabsregler vedrørende leasing i IFRS 16, der træder i kraft den 1. januar 2019. Ændringen forventes ikke at påvirke selskabets regnskabsaflæggelse.

Anvendt regnskabspraksis er generelt uændret i forhold til 2017.

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 tilbageførslers 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 målt 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 et forventede tab på 12 måneders sigt. Tidligere var nedskrivningerne baseret på allerede indtrufne hændelser (objektive indikationer for værdiforringelse). Der er ikke foretaget nedskrivninger på mellemværender 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:

- Aktivets besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter. Måles til amortiseret kostpris. Mellemværender med kreditinstitutter henføres til denne kategori.
- Aktivets besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag, renter og salg. Måles 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 handelsdagen.

Valuta

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

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

NOTER

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.

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.

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, vedrørende den udskudte skat, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen, indregnes reguleringerne direkte i egenkapitalen.

Nykredit Portefølje Administration A/S indgår sammen med Nykredit-koncernens øvrige danske selskaber, i sambeskatningen med foreningen Forenet Kredit. Nykredit 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 (2017: dagsværdi), der i al væsentlighed svarer til tilgodehavendets dagsværdi.

Aktier og obligationer

Aktier og obligationer indregnes og måles til dagsværdi svarende til dagsværdien opgjort på grundlag af markededata og anerkendte værdiansættelsesmetoder. Hvis der ikke forefindes objektive priser fra nyere handler med unoterede aktier, måles disse til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder for ikke-noterede aktier. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært over følgende forventede brugstider:

- IT-udstyr og maskiner op til 4 år
- Inventar op til 5 år

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 for ventes 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.

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 |

NOTER

| | T.kr. | |
|---|----------------|----------------|
| Nykredit Portefølje Administration A/S | 2018 | 2017 |
| 2. RENTEINDTÆGTER | | |
| Renteindtægter: | | |
| Obligationer | 1.350 | 521 |
| | 1.350 | 521 |
| Renteindtægter negative | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 408 | 332 |
| Obligationer | 972 | 493 |
| | 1.380 | 825 |
| I alt | -30 | -304 |
| 3. GEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER | | |
| Administrationshonorar | 368.083 | 542.816 |
| Øvrige gebyrer og provisionsindtægter | 43.507 | 22.974 |
| I alt | 411.591 | 565.790 |
| 4. KURSREGULERINGER | | |
| Obligationer | -3.155 | -1.707 |
| Aktier | 33 | 219 |
| I alt kursreguleringer | -3.123 | -1.487 |
| 5. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION | | |
| Aflønning af bestyrelse og direktion | 4.066 | 4.047 |
| Personaleudgifter | 88.117 | 80.233 |
| Øvrige administrationsudgifter | 86.454 | 92.755 |
| I alt udgifter til personale og administration | 178.636 | 177.035 |
| Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således: | | |
| Bestyrelse | | |
| Honorar mv. | 50 | 50 |
| Direktion | | |
| Lønninger | 3.316 | 3.277 |
| Hensat til bonus | 700 | 720 |
| I alt | 4.016 | 3.997 |
| Fast løn og vederlag optjent i regnskabsåret | | |
| Tage Fabrin-Brasted | 2.190 | 2.334 |
| Martin Udbye Madsen | 1.826 | 1.663 |

Udover den faste gage modtager hver direktør div. goder op 8 t.kr. (2017: 0 t.kr.)

Variabel aflønning

Direktionen deltager i Nykredits generelle bonusordning for direktører. Ordningen er diskretionær, hvilket betyder, at den 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.

NOTER

| | T.kr. | |
|---|---------------|---------------|
| Nykredit Portefølje Administration A/S | 2018 | 2017 |
| 5. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT | | |
| Personaleudgifter | | |
| Lønninger | 67.908 | 63.334 |
| Pensioner | 7.798 | 7.390 |
| Andre udgifter til social sikring og afgifter | 12.411 | 10.267 |
| I alt | 88.117 | 80.991 |
| <p>Ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på Nykredit Portefølje Administrations risikoprofil omfatter udover direktionen, 4 medarbejdere.</p> <p>Der er etableret særlige lønprogrammer for disse medarbejdere.</p> <p>Maksimalt 60% af den variable løn bliver udbetalt på tildelingstidspunktet, mens minimum 40% bliver udskudt til udbetaling i de efterfølgende 4 år.</p> <p>En nærmere beskrivelse af aflønningspolitikker findes under Bæredygtighed på Nykredit.com</p> | | |
| Antal beskæftigede | | |
| Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede | 108 | 109 |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Deloitte | 1.191 | 294 |
| Det samlede honorar omfatter: | | |
| Lovpligtig revision | 141 | 110 |
| Andre ydelser | 1.050 | 184 |
| Revisionshonorar i alt | 1.191 | 294 |
| 6. SKAT | | |
| Beregnet skat af periodens indkomst | 45.870 | 38.153 |
| Ændring i udskudt skat | 43 | 246 |
| Skat vedrørende tidligere år | -44 | - |
| Skat af årets resultat | 45.869 | 38.399 |
| Beregnet skat i procent af resultat før skat | 22,0 | 22,0 |

NOTER

| | T.kr. | |
|---|----------------|----------------|
| Nykredit Portefølje Administration A/S | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| 7. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 79.343 | 109.517 |
| I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter | 79.343 | 109.517 |
| Løbetidsfordeling efter restløbetid: | | |
| Anfordringsstilgodehavender | 79.343 | 109.517 |
| I alt | 79.343 | 109.517 |
| 8. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI | | |
| Realkreditobligationer | 846.439 | 635.359 |
| Obligationer i alt | 846.439 | 635.359 |
| Løbetid baseret på papirernes påtrykte løbetid | | |
| Under 1 år | 50.060 | 107.604 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 796.379 | 527.755 |
| Obligationer i alt | 846.439 | 635.359 |
| 9. AKTIER | | |
| Unoterede aktier optaget til dagsværdi | 1.195 | 1.162 |
| Aktier i alt | 1.195 | 1.162 |
| 10. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER | | |
| Samlet kostpris primo | 685 | 675 |
| Tilgang | -0 | 10 |
| Samlet kostpris ultimo | 685 | 685 |
| Af- og nedskrivninger primo | 659 | 582 |
| Årets afskrivninger | 26 | 78 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 685 | 659 |
| Bogført beholdning ultimo | 0 | 25 |

NOTER

T.kr.

Nykredit Portefølje Administration A/S

| | 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 11. UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG SKATTEFORPLIGTELSE | | | | |
| | 2018 Udskudte skatteaktiver | 2018 Udskudte skatteforpligtelser | 2018 Udskudt skat netto | 2017 Udskudt skat netto |
| Driftsmidler | 33 | - | 33 | 36 |
| Andre passiver | 221 | - | 221 | 514 |
| I alt | 254 | - | 254 | 550 |
| Netto | | 254 | | 550 |

12. NÆRTSTÅENDE PARTER

Tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---------------------------------------|--|--|---------|---------|
| Renteindtægter | | | -413 | -541 |
| Andre indtægter | | | 24.263 | 14.246 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | | | 1.240 | 183.266 |
| Omkostninger | | | 52.401 | 51.482 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | | | 78.755 | 108.926 |
| Realkreditobligationer | | | 500.503 | 326.194 |
| Andre aktiver | | | - | 1.213 |
| Andre passiver | | | - | 2.153 |

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 2017 og 2018 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.

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 indgår i koncernregnskabet for Nykredit Bank A/S og i koncernregnskabet for Forenet Nykredit, København.

NOTER

| | T.kr. | |
|--|---------------|---------------|
| Nykredit Portefølje Administration A/S | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| 13. 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 |

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 nettoebyrindtægter. 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 3% af selskabets basiskapital.

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 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.

Nykredit Portefølje Administration A/S

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 16. HOVED OG NØGLETAL | | | | | |
| RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 390.238 | 353.140 | 314.326 | 289.598 | 262.103 |
| Kursreguleringer | -3.123 | -1.487 | -521 | -5.978 | -5.192 |
| Udgifter til personale og administration | 178.636 | 177.035 | 177.600 | 172.187 | 158.321 |
| Af- og nedskrivninger | 26 | 78 | 113 | 141 | 119 |
| Resultat før skat | 208.453 | 174.540 | 136.092 | 111.293 | 98.471 |
| Skat | 45.869 | 38.399 | 29.909 | 26.208 | 24.133 |
| Årets resultat | 162.584 | 136.141 | 106.183 | 85.085 | 74.338 |
| BALANCE I SAMMENDRAG | | | | | |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Aktiver | | | | | |
| Kassebeholdning | 6 | 7 | 6 | 6 | 9 |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter | 79.343 | 109.517 | 27.575 | 47.185 | 48.675 |
| Obligationer | 846.439 | 635.359 | 549.908 | 427.036 | 346.732 |
| Aktier | 1.195 | 1.162 | 943 | 905 | 826 |
| Øvrige aktiver | 43.134 | 37.669 | 80.793 | 43.018 | 39.070 |
| Aktiver i alt | 970.117 | 783.714 | 659.225 | 518.150 | 435.312 |
| Passiver | | | | | |
| Øvrige passiver | 82.786 | 58.967 | 70.619 | 35.727 | 37.974 |
| Egenkapital | 887.331 | 724.747 | 588.606 | 482.423 | 397.338 |
| Passiver i alt | 970.117 | 783.714 | 659.225 | 518.150 | 435.312 |
| IKKE-BALANCEFØRTE POSTER | | | | | |
| Garantier mv. | 397 | 404 | 448 | 390 | 381 |
| Ikke-balanceførte poster i alt | 397 | 404 | 448 | 390 | 381 |
| NØGLETAL | | | | | |
| Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav | 2004,0% | 1631,3% | 1366,2% | 1217,9% | 1052,4% |
| Solvensprocent | 80,4% | 76,5% | 69,1% | 67,6% | 66,2% |
| Kernekapitalprocent | 80,4% | 76,5% | 69,1% | 67,6% | 66,2% |
| Egenkapitalforrentning før skat | 25,9% | 28,9% | 25,4% | 25,3% | 27,3% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 20,2% | 22,6% | 19,8% | 19,3% | 20,6% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 2,18 | 1,99 | 1,77 | 1,65 | 1,62 |
| Renterisiko | 0,7% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,3% |
| Antal heltidsansatte (gns.) | 108 | 109 | 108 | 107 | 95 |

LEDELSESHVERV

BESTYRELSE

Kim Duus

Formand for bestyrelsen

Koncerndirektør i Nykredit A/S

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Bestyrelsesmedlem:

Nykredit Bank A/S

Nærpension A/S

Værdipapirfonden NPA

Ellen Als

Bestyrelsesmedlem:

Værdipapirfonden NPA

Kenneth Hedegaard

Bestyrelsesmedlem:

Kirstinehøj 17 A/S

Kalvebod Ejendomme I A/S

Kalvebod Ejendomme II A/S

Greve Main 30 A/S

Ejendomsselskabet Kalvebod A/S

Nykredit Mægler A/S

Værdipapirfonden NPA

Camilla Holm

Direktør i Totalkredit A/S

Bestyrelsesmedlem:

Nykredit Mægler A/S

Værdipapirfonden NPA

Dan Sørensen

Bankdirektør i Nykredit Bank A/S

Bestyrelsesmedlem:

Værdipapirfonden NPA

DIREKTION

Martin Udbye Madsen

Adm. direktør

Bestyrelsesmedlem:

InvestIn SICAV, Luxembourg

InvestIn SICAV-RAIF, Luxembourg

Tage Fabrin Brasted

Direktør

