

Pensionskassernes Administration A/S

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 5. april 2018

Dirigent


Annegrete Birck Jakobsen

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning.....	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6
Resultatopgørelse for året 1.1 – 31.12.2017	8
Balance pr. 31. december 2017.....	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsesberetning

Pensionskassernes Administration A/S har til formål at varetage administrative opgaver inden for pensionskasevirksomhed, samt anden virksomhed, der er accessorisk til denne.

Hovedtal og nøgletal for de seneste 5 år

	2013	2014	2015	2016	2017
Overskudsgrad	11,2%	8,6%	9,1%	6,4%	-5,2%
Soliditetsgrad	43,6%	42,4%	46,1%	39,8%	34,9%
Egenkapitalens forrentning	-5,8%	8,0%	6,6%	5,2%	-5,9%
Beløb i tusinde kroner					
Årets nettoomsætning	284.808	289.139	258.186	278.886	281.217
Resultat af primær drift	32.013	24.750	23.448	17.776	-14.659
Resultat af finansielle poster	95	-130	-2.759	-2.613	-2.107
Årets resultat	-14.959	20.598	18.265	13.854	-13.844
Balancesum	569.141	634.093	622.571	605.767	650.480
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.616	0	504	0	1.431
Egenkapital ultimo	248.269	268.867	287.132	240.986	227.141

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Resultat

Selskabet forventede at resultatet for 2017 ville være positivt. Men som følge af ændret strategi i de administrerede pensionskasser om tiltrækning af nye beslægtede kundegrupper og dermed større krav til udvikling af administrative systemer, er resultatet et underskud efter flere år med overskud.

Selskabets resultat efter skat for 2017 udgør et underskud på 13.844 t. kr.

Måltal for det underrepræsenterede køn

PKA A/S skal i henhold til selskabsloven opstille måltal for den kønsmæssige repræsentation i bestyrelsen samt udarbejde en politik for ligerepræsentation i ledelsen af selskabet.

Den kønsmæssige repræsentation i bestyrelsen skal opgøres eksklusiv medarbejderrepræsentanter.

Der var i 2017 otte medlemmer af bestyrelsen i PKA A/S eksklusiv medarbejderrepræsentanter. Bestyrelsen har besluttet et måltal for såvel mænds som kvinders andel i bestyrelsen på 37,5 %, svarende til en kønsmæssig fordeling på tre af det ene køn og fem af det andet køn.

Den kønsmæssige repræsentation i bestyrelsen var i 2017 50 % mænd og 50 % kvinder. Efter en udvidelse af bestyrelsen 1. januar 2018 er fordelingen 44 % mænd og 56 % kvinder.

Bestyrelsens måltal er således opfyldt.

PKA A/S har efter en organisationsændring ultimo 2017 fået en kønsmæssig fordeling i ledelseslagene under direktionen på 62 % mænd og 38 % kvinder. Der bliver på den baggrund udarbejdet en politik for kønsmæssig ligerepræsentation i de øvrige ledelseslag i PKA A/S i løbet af 2018.

Revision

Selskabet har på generalforsamlingen i 2017 valgt PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, som nyt revisionselskab gældende for regnskabsåret 2017.

Moms

I 2014 blev dansk momspraksis ændret, hvorefter der ikke skal betales moms for visse ydelser til pensionskasser.

Selskabet har i februar 2016 indsendt anmodning om tilbagebetaling af uberettiget opkrævet moms til SKAT for perioden til og med 2015 og afventer sagsbehandling heraf. Det er forsat uklart i hvilket omfang selskabet vil opnå tilbagebetaling og dermed størrelsen af det forventede samlede tilgodehavende. Et eventuelt netto tilgodehavende vil tilfalde de administrerede pensionskasser, hvor eventualaktivet er oplyst i note.

Risici

Selskabet indgår ikke i andre former for risici, end dem der knytter sig til varetagelse af administrative opgaver inden for pensionskassevirksomhed m.v.

Forventninger til fremtiden

Det forventes, at selskabets aktivitetsniveau i 2018 vil være nogenlunde uændret i forhold til i år. Den fortsatte udvikling af administrative systemer forventes også i 2018 at medføre et negativt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der har ikke været begivenheder efter statusdagen, der har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Pensionskassernes Administration A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 19. februar 2018

Direktion:



Peter Damgaard Jensen
Administrerende direktør

Hellerup, den 19. februar 2018

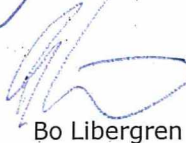
Bestyrelsen:



Bent Hansen
Formand



Grete Christensen
Næstformand



Bo Libergren



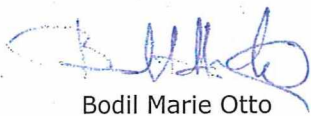
Mogens Eduard Jespersen



Benny Arne Andersen



Lillian Bondo



Bodil Marie Otto



Christina Durinck



Jette Søgaard Nissen



Niels Harton Møller



Anders Kristian Bjarnarson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pensionskassernes Administration A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pensionskassernes Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ('regnskabet').

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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 regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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


København, den 19. februar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Christian Fredensborg Jakobsen
Statsautoriseret revisor
MNE 16539



Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
MNE 24822

Resultatopgørelse for året 1.1 - 31.12.2017

Alle beløb i tusinde kroner

	Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nettoomsætning	2	281.217	278.886
Andre eksterne driftsomkostninger		-225.596	-207.612
Personaleomkostninger	3	-69.818	-53.103
Afskrivninger		-462	-395
Resultat af primær drift		-14.659	17.776
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed	8	-743	2.053
Finansielle poster (netto)	4	-2.107	-2.613
Resultat før skat		-17.509	17.216
Skat af årets resultat	5	3.665	-3.362
Årets resultat	6	<u>-13.844</u>	<u>13.854</u>

Balance pr. 31. december 2017

Alle beløb i tusinde kroner

Aktiver

	Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver			
<i>Materielle anlægsaktiver</i>			
Driftsmateriel og inventar	7	1.514	544
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>1.514</u>	<u>544</u>
<i>Finansielle anlægsaktiver</i>			
Kapitalandele i associeret virksomhed	8	111.553	122.296
Udskudte skatteaktiver	9	3.882	217
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>115.434</u>	<u>122.513</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>116.948</u>	<u>123.057</u>
Omsætningsaktiver			
<i>Tilgodehavender</i>			
Tilgodehavende selskabsskat		855	0
Andre tilgodehavender		2.438	2.347
Periodeafgrænsningsposter	10	3.355	3.275
Tilgodehavender i alt		<u>6.648</u>	<u>5.622</u>
<i>Likvide beholdninger</i>		<u>526.885</u>	<u>477.088</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>533.533</u>	<u>482.711</u>
Aktiver i alt		<u>650.480</u>	<u>605.767</u>
Eventualaktiv	11		

Balance pr. 31. december 2017

Alle beløb i tusinde kroner

Passiver

	Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital			
Aktiekapital	12	95.000	95.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.553	22.296
Overført overskud		120.589	123.690
Egenkapital i alt		<u>227.141</u>	<u>240.986</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandørgæld		2.234	16.613
Gæld til administrerede pensionskasser m.fl.		260.364	214.325
Selskabsskat		0	2.449
Anden gæld	13	160.740	131.395
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>423.339</u>	<u>364.782</u>
Passiver i alt		<u>650.480</u>	<u>605.767</u>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitaloppgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Reserve for netto- opskrivning</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital primo	95.000	22.296	123.690	240.986
Regulering af reserve for nettoopskrivning		-10.743	10.743	0
Resultatdisponering (note 6)			-13.844	-13.844
Egenkapital ultimo	95.000	11.553	120.589	227.141

Pengestrømsopgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

	2017	2016
Årets resultat	-13.844	13.854
Reguleringer	-1.692	5.933
Associeret virksomhed, resultat	743	-2.053
Ændring i driftskapital	60.835	33.823
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	46.042	51.557
Renteindbetalinger og lignende	1.198	718
Renteudbetalinger	-3.305	-3.331
Pengestrømme fra ordinær drift	43.935	48.945
Betalt selskabsskat	-3.304	-4.391
Pengestrømme fra driftsaktivitet	40.632	44.554
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.431	0
Salg af materielle anlægsaktiver	596	436
Modtaget udbytte	10.000	20.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	9.165	20.436
Udbetalt udbytte	0	-60.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	-60.000
Ændring i likvider	49.796	4.990
Likvider primo	477.088	472.098
Likvider ultimo	526.885	477.088
Reguleringer		
Afskrivninger	462	395
Renteomkostninger	3.305	3.331
Renteindtægter	-1.198	-718
Årets selskabsskat	-3.665	3.362
Gevinst/tab på driftsmidler	-596	-436
	-1.692	5.933
Ændring i driftskapital		
Ændring i andre tilgodehavender	-91	4.536
Ændring i leverandørgæld	-14.379	12.048
Ændring i mellemværende administrerede pensionskasser	46.040	12.350
Ændring i anden gæld	29.345	5.900
Periodeafgrænsninger - aktiv	-80	-1.010
	60.835	33.823

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet og opstillet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2016.

Årsrapporten præsenteres i tusinde kr. Hvert tal afrundes for sig. Der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige fordele vil tilfalde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Ved første indregning måles finansielle instrumenter til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

De administrerede pensionskasser betaler et årligt fast beløb (tarif) pr. medlem til PKA A/S for de aftalte administrative ydelser, hvori indgår lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse.

De administrerede pensionskasser og deres tilknyttede virksomheder betaler herudover en fast promillesats af formuens dagsværdi for porteføljepleje.

Tarif og promillesats er fastsat på markedsbaserede vilkår.

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med at serviceydelserne udføres.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administrationshonorar til serviceleverandør, personale, lokale og inventar, kontorhold, IT-omkostninger, ekstern bistand, informationsvirksomhed samt møde- og rejseomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar (primært biler) er indregnet til kostpris og afskrives lineært over den forventede brugstid på 3 år. Eventuelt tab ved værdiforringelse vurderes på baggrund af en nedskrivningstest.

Kapitalandele i associeret virksomhed

Kapitalandele i associeret virksomhed måles til den forholdsmæssige ejerandel af selskabets regnskabsmæssige indre værdi. Alle reguleringer indgår i resultatopgørelsen under posten resultat af kapitalandel i associeret virksomhed.

Som associeret selskab betragtes et selskab, som ikke er et datterselskab, men hvori selskabet har andele på mere end 20 procent af stemmerettighederne, og hvor der udøves betydelig indflydelse på selskabets driftsmæssige og finansielle ledelse gennem præsentation i selskabets bestyrelse.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret selskab overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Øvrige poster i aktiverne

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivning for forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Øvrige poster i passiverne

Gæld måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Nøgletal

Nøgletal i ledelsesberetningen er beregnet således:

Overskudsgrad = $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Soliditetsgrad = $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Egenkapitalens forrentning = $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Note 2

Nettoomsætning

Selskabets aktivitet er primært administration af pensionskasser og disses tilknyttede virksomheder i Danmark.

Note 3

Personaleomkostninger

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lønninger	-51.121	-38.226
Pensionsbidrag	-9.269	-7.223
Andre omkostninger til social sikring	-331	-340
Bestyrelseshonorarer	-666	-591
Lønsumsafgift m.m.	-8.431	-6.723
Personaleomkostninger i alt	<u>-69.818</u>	<u>-53.103</u>

Det samlede vederlag til bestyrelse og direktion udgør henholdsvis 666 t. kr. og 4.122 t. kr. mod tilsvarende 591 t. kr. og 4.091 t. kr. i 2016.

I henhold til selskabets lønpolitik skal vederlag til direktion, bestyrelse og væsentlige risikotagere, der har fast løn, oplyses i årsrapporten. Ovennævnte vederlag til direktion og bestyrelse er i henhold til lønpolitikken udelukkende baseret på fast løn.

Vederlag til øvrige væsentlige risikotagere, der er omfattet af aftaler om variabel løn, er ikke endelig opgjort for 2017. Oplysningerne vil i henhold til lønpolitikken blive offentliggjort på pka.dk senest 1. maj 2018.

Selskabet har i 2017 beskæftiget 58 heltidsansatte mod 50 i 2016.

Note 4

Finansielle poster (netto)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Renter af aftaleindskud m.v.	7	0
Rente mellemværende	1.192	718
Finansielle indtægter i alt	<u>1.198</u>	<u>718</u>
Renter af bankindeståender	-3.277	-3.174
Andre finansielle omkostninger	-28	-157
Finansielle omkostninger i alt	<u>-3.305</u>	<u>-3.331</u>

Note 5**Skat af årets resultat**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Skat af årets resultat	0	-3.361
Regulering af udskudt skat	3.665	-1
Skat af årets resultat i alt	<u>3.665</u>	<u>-3.362</u>

Note 6**Årets resultat**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til nettoopskrivning efter indre værdies metode	-10.743	-17.947
Udloddet udbytte i regnskabsåret	0	60.000
Overført til overført resultat	-3.101	-28.199
Resultatdisponering i alt	<u>-13.844</u>	<u>13.854</u>

Note 7**Materielle anlægsaktiver**

	<u>Driftsmateriel & inventar</u>
Kostpris primo	2.780
Anskaffelser i året	1.431
Afgang i året	-1.886
Kostpris ultimo	<u>2.325</u>
Afskrivninger primo	2.236
Afskrivninger i året	462
Afgang i året	-1.886
Afskrivninger ultimo	<u>811</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.514</u>

Note 8**Kapitalandele i associeret virksomhed**

	<u>2017</u>
Kostpris primo	100.000
Kostpris ultimo	<u>100.000</u>
Værdiregulering primo	22.296
Udloddet udbytte	-10.000
Årets resultat	-743
Værdiregulering ultimo	<u>11.553</u>
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>111.553</u>

PKA A/S har kapitalandele i følgende associeret virksomhed:

Forca A/S med hjemsted i 2900 Hellerup.

Ejerandel: 33 1/3 %.

Egenkapital udgør 334.658 t. kr. og resultat udgør -2.229 t. kr. jf. årsrapport 2017.

Note 9**Udskudte skatteaktiver**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Udskudt skat primo	217	218
Indregnet i resultatopgørelsen i året	3.665	-1
Udskudt skat ultimo	<u>3.882</u>	<u>217</u>

Indregnet udskudte skatteaktiver vedører de tidsmæssige afvigelser mellem skatteværdien og den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver, samt fremført skattemæssigt underskud.

Note 10**Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte lønninger og forudbetalte omkostninger udgør periodeafgrænsningsposter.

Note 11**Eventualaktiv**

I 2014 blev dansk momspraksis ændret, hvorefter der ikke skal betales moms for visse ydelser til pensionskasser.

Selskabet har i februar 2016 indsendt anmodning om tilbagebetaling af uberettiget opkrævet moms til SKAT for perioden 1. februar 2004 til og med 2015 og afventer sagsbehandling heraf. Det er fortsat uklart i hvilket omfang selskabet vil opnå tilbagebetaling og dermed størrelsen af det forventede samlede tilgodehavende. Det eventuelle tilgodehavende vil tilfalde de administrerede pensionskasser, hvor eventualaktivet er oplyst i note.

Note 12**Aktiekapital**

Selskabskapitalen består af følgende aktier:

1 stk. aktie á nominel	39.140
1 stk. aktie á nominel	5.320
1 stk. aktie á nominel	7.790
1 stk. aktie á nominel	5.795
1 stk. aktie á nominel	1.045
1 stk. aktie á nominel	8.455
1 stk. aktie á nominel	7.600
1 stk. aktie á nominel	19.855
	<u>95.000</u>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen de seneste 5 år.

Note 13**Anden gæld**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Offentlige institutioner	139.342	119.503
Feriepengeforpligtelse	8.270	8.195
Øvrig gæld	10.933	3.697
Anden gæld i alt	<u>160.740</u>	<u>131.395</u>

Note 14

Eventualforpligtelser

Selskabet bor til leje og lejeaftalen kan tidligst opsiges til udløb pr. 30. juni 2020. Den samlede forpligtelse udgør 12.168 t. kr.

Selskabet har leaset biler for en periode på 12 mdr. svarende til i alt 181 t. kr.

Selskabet har ikke påtaget sig pensions-, kautions-, garanti- eller andre forpligtelser, udover hvad der fremgår af årsrapporten.

Note 15

Nærtstående parter

Selskabet har udover direktion og bestyrelse følgende nærtstående parter:

Selskabet er 100% ejet af følgende pensionskasser, som besidder aktier, der er tillagt mindst 5% af selskabskapitalens stemmerettigheder, eller hvis pålydende værdi mindst udgør 5% af aktiekapitalen.

Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup, CVR.nr. 71 97 15 11

Pensionskassen for Sundhedsfaglige, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup CVR.nr. 71 97 35 14

Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup, CVR.nr. 71 97 43 16

Ingen af ovenstående pensionskasser har bestemmende indflydelse.

Selskabet varetager den samlede administration af ovenstående pensionskasser og disses tilknyttede virksomheder i Danmark. Selskabet har i regnskabsåret modtaget et vederlag herfor på 280.545 t. kr.

Den samlede gæld til pensionskasserne m.fl. udgør 260.364 t. kr. pr. 31.12.2017.

Selskabet ejer, ifølge note 8, 33 1/3 % af det associerede selskab Forca A/S, som leverer pensionskasseydelse på markedsmæssige vilkår til selskabet.

En væsentlig del af selskabets andre eksterne omkostninger er administrationshonorar til Forca A/S.