

Pensionskassernes Administration A/S

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 7. april 2017

Dirigent

Annegrete Birck Jakobsen

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning.....	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6
Resultatopgørelse for året 1.1 – 31.12.2016	8
Balance pr. 31. december 2016.....	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

	2012	2013	2014	2015	2016
Overskudsgrad	4,1%	11,2%	8,6%	9,1%	6,4%
Soliditetsgrad	41,6%	43,6%	42,4%	46,1%	39,8%
Egenkapitalens forrentning	3,9%	-5,8%	8,0%	6,6%	5,2%
Beløb i tusinde kroner					
Årets nettoomsætning	265.005	284.808	289.139	258.186	278.886
Resultat af primær drift	10.798	32.013	24.750	23.448	17.776
Resultat af finansielle poster	1.496	95	-130	-2.759	-2.613
Årets resultat	10.191	-14.959	20.598	18.265	13.854
Balancesum	632.657	569.141	634.093	622.571	605.692
Investeringer i materielle anlægsaktiver	960	1.616	0	504	0
Egenkapital ultimo	263.228	248.269	268.867	287.132	240.986

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

Resultat

Selskabets resultat efter skat for 2016 udgør 13.854 t. kr., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne.

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 er 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 er 50 % mænd og 50 % kvinder, og bestyrelsens måltal er således opfyldt.

PKA A/S havde i 2016 en kønsmæssig fordeling i ledelseslagene under direktionen på 57 % mænd og 43 % kvinder, og der er på den baggrund ikke udarbejdet en politik for kønsmæssig ligerepræsentation i de øvrige ledelseslag i PKA A/S.

Moms

EU-domstolen har i 2014 underkendt dansk momspraksis for forvaltning af pensionsinstitutter.

Selskabet har i februar 2016 indsendt opgørelse til brug for tilbagesøgning af det samlede tilgodehavende, som selskabet mener sig berettiget til efter SKATs retningslinjer udstedt i forbindelse med praksisændringen. Sagsbehandlingen hos SKAT af selskabets tilgodehavende er endnu ikke påbegyndt og forventes derfor først afklaret i løbet af 2017. Den endelige definition af hvilke ydelser der er omfattet af fritagelsen samt opgørelsen af kravenes størrelse vil først blive afklaret ved sagsbehandling hos SKAT. Der er derfor fortsat usikkerhed omkring omfanget af 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 2017 vil være nogenlunde uændret i forhold til i år. Det forventes, at resultatet for 2017 vil være positivt.

Hændelser 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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 23. februar 2017

Direktion:



Peter Damgaard Jensen
Administrerende direktør

Hellerup, den 23. februar 2017

Bestyrelsen:



Bent Hansen
Formand



Bo Libergren



Benny Arne Andersen



Bodil Marie Otto



Niels Harton Møller



Grete Christensen
Næstformand



Mogens Eduard Jespersen



Lillian Bondo



Jette Søgaard Nissen



Anders Kristian Bjarnarson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pensionskassernes Administration A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pensionskassernes Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 sat af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 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 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 regnskabsbrugere 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 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 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 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.

København, den 23. februar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Lars Kronow
statsautoriseret revisor


Jacques Peronard
statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for året 1.1 – 31.12.2016

Alle beløb i tusinde kroner

	Note	2016	2015
Nettoomsætning	2	278.886	258.186
Andre eksterne driftsomkostninger		-207.612	-180.638
Personaleomkostninger	3	-53.103	-53.602
Afskrivninger		-395	-497
Resultat af primær drift		17.776	23.448
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed		2.053	2.394
Finansielle poster (netto)	4	-2.613	-2.759
Resultat før skat		17.216	23.083
Skat af årets resultat	5	-3.362	-4.818
Årets resultat	6	13.854	18.265

Balance pr. 31. december 2016

Alle beløb i tusinde kroner

Aktiver

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver			
<i>Materielle anlægsaktiver</i>			
Driftsmateriel og inventar	7	544	939
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>544</u>	<u>939</u>
<i>Finansielle anlægsaktiver</i>			
Kapitalandele i associeret virksomhed	8	122.296	140.243
Udskudte skatteaktiver	9	217	218
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>122.513</u>	<u>140.461</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>123.057</u>	<u>141.400</u>
Omsætningsaktiver			
<i>Tilgodehavender</i>			
Andre tilgodehavender		2.272	6.808
Periodeafgrænsningsposter	10	3.275	2.265
Tilgodehavender i alt		<u>5.548</u>	<u>9.073</u>
<i>Likvide beholdninger</i>		<u>477.088</u>	<u>472.098</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>482.636</u>	<u>481.172</u>
Aktiver i alt		<u>605.692</u>	<u>622.571</u>
Eventualaktiv	11		

Balance pr. 31. december 2016

Alle beløb i tusinde kroner

Passiver

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
Aktiekapital	12	95.000	95.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		22.296	40.243
Overført overskud		123.690	151.889
Egenkapital i alt		<u>240.986</u>	<u>287.132</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandørgæld		16.613	4.565
Gæld til administrerede pensionskasser m.fl.		214.325	201.975
Selskabsskat		2.449	3.479
Anden gæld	13	131.320	125.421
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>364.707</u>	<u>335.440</u>
Passiver i alt		<u>605.692</u>	<u>622.571</u>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitaloppgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

	Aktiekapital	Reserve for netto- opskrivning	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	95.000	40.243	151.889	287.132
Udbetalt ekstraordinært udbytte			-60.000	-60.000
Regulering af reserve for nettoopskrivning		-17.947	17.947	0
Resultatdisponering (note 6)			13.854	13.854
Egenkapital ultimo	95.000	22.296	123.690	240.986

Pengestrømsopgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

	2016	2015
Årets resultat	13.854	18.265
Reguleringer	5.933	7.606
Associeret virksomhed, resultat	-2.053	-2.394
Ændring i driftskapital	33.823	-33.247
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	51.557	-9.770
Renteindbetalinger og lignende	718	492
Renteudbetalinger	-3.331	-3.251
Pengestrømme fra ordinær drift	48.945	-12.529
Betalt selskabsskat	-4.391	-4.351
Pengestrømme fra driftsaktivitet	44.554	-16.881
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-504
Salg af materielle anlægsaktiver	436	0
Salg af værdipapirer	0	742
Modtaget udbytte	20.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	20.436	239
Udbetalt udbytte	-60.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-60.000	0
Ændring i likvider	4.990	-16.642
Likvider primo	472.098	488.741
Likvider ultimo	477.088	472.098
Reguleringer		
Afskrivninger	395	497
Renteomkostninger	3.331	3.251
Renteindtægter	-718	-492
Årets selskabsskat	3.362	4.818
Gevinst/tab værdipapirer	0	-469
Gevinst/tab på driftsmidler	-436	0
	5.933	7.606
Ændring i driftskapital		
Ændring i andre tilgodehavender	4.536	-3.660
Ændring i leverandørgæld	12.048	-16.046
Ændring i mellemværende administrerede pensionskasser	12.350	-21.253
Ændring i anden gæld	5.900	7.013
Periodeafgrænsninger - aktiv	-1.010	698
	33.823	-33.247

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 2015.

Der er foretaget en mindre reklassifikation i balancen i sammenligningstal.

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

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 nominal 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 nominal 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:

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

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

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

Note 2

Nettoomsætning

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

Af selskabets nettoomsætning vedrører 272.983 t. kr., resultat af primær drift samt alle anlægsaktiver og forpligtelser denne aktivitet.

Øvrig nettoomsætning på 5.903 t. kr. vedrører viderefakturering til de administrerede pensionskasser samt øvrige medinvestorer ved nye investeringsprojekter.

Note 3

Personaleomkostninger

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lønninger	-38.226	-41.038
Pensionsbidrag	-7.223	-6.826
Andre omkostninger til social sikring	-340	-352
Bestyrelseshonorarer	-591	-575
Lønsumsafgift m.m.	-6.723	-4.810
Personaleomkostninger i alt	<u>-53.103</u>	<u>-53.602</u>

Det samlede vederlag til bestyrelse og direktion udgør henholdsvis 591 t. kr. og 4.117 t. kr. mod tilsvarende 575 t. kr. og 3.801 t. kr. i 2015.

Direktionen er delvis afkønnet af de administrerede pensionskasser. Af det samlede vederlag på 4.117 t.kr. er 1.013 t.kr. udbetalt fra pensionskasserne.

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.

Øvrige væsentlige risikotagere med fast løn er, i lighed med direktionen, delvist aflønnet af de administrerede pensionskasser. Det samlede vederlag til øvrige væsentlige risikotagere med fast løn er 14.023 t.kr., heraf er 6.777 t.kr. udbetalt fra pensionskasserne.

Øvrige væsentlige risikotagere, der er omfattet af aftaler om variabel løn, er udelukkende ansat i PKA A/S. Vederlaget er ikke endelig opgjort for 2016. Oplysningerne vil i henhold til lønpolitikken blive offentliggjort på pka.dk senest 1. maj 2017.

Selskabet har i 2016 beskæftiget 50 heltidsansatte mod 52 i 2015.

Note 4

Finansielle poster (netto)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renter af aftaleindskud m.v.	0	23
Rente mellemværende	718	0
Andre finansielle indtægter	0	469
Finansielle indtægter i alt	<u>718</u>	<u>492</u>
Renter af bankindeståender	-3.174	-3.058
Andre finansielle omkostninger	-157	-193
Finansielle omkostninger i alt	<u>-3.331</u>	<u>-3.251</u>

Note 5**Skat af årets resultat**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Skat af årets resultat	-3.361	-4.785
Regulering af udskudt skat	-1	-48
Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesats	0	15
Skat af årets resultat i alt	<u>-3.362</u>	<u>-4.818</u>

Note 6**Årets resultat**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til nettoopskrivning efter indre værdies metode	-17.947	2.394
Udloddet udbytte i regnskabsåret	60.000	0
Overført til overført resultat	-28.199	15.871
Resultatdisponering i alt	<u>13.854</u>	<u>18.265</u>

Note 7**Materielle anlægsaktiver****Driftsmateriel
& inventar**

Kostpris primo	4.222
Afgang i året	-1.442
Kostpris ultimo	<u>2.780</u>
Afskrivninger primo	3.283
Afskrivninger i året	395
Afgang i året	-1.442
Afskrivninger ultimo	<u>2.236</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>544</u>

Note 8**Kapitalandele i associeret virksomhed**

	<u>2016</u>
Kostpris primo	100.000
Kostpris ultimo	<u>100.000</u>
Værdiregulering primo	40.243
Regulering vedr. sidste år	35
Udloddet udbytte	-20.000
Årets resultat	2.018
Værdiregulering ultimo	<u>22.296</u>
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>122.296</u>

PKA A/S har kapitalandele i følgende associeret virksomhed:

Forca A/S med hjemsted i 2900 Hellerup.

Ejerandel: 33 1/3 %.

Egenkapital udgør 420.834 t. kr. og resultat udgør 6.118 t. kr. jf. årsrapport 2015.

Note 9**Udskudte skatteaktiver**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Udskudt skat primo	218	251
Indregnet i resultatopgørelsen i året	-1	-34
Udskudt skat ultimo	<u>217</u>	<u>218</u>

Indregnet udskudte skatteaktiver vedører de tidsmæssige afvigelser mellem skatteværdien og den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver.

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>2016</u>	<u>2015</u>
Offentlige institutioner	119.429	112.981
Feriepengeforpligtelse	8.195	8.282
Øvrig gæld	3.697	4.158
Anden gæld i alt	<u>131.320</u>	<u>125.421</u>

Note 14**Eventualforpligtelser**

Selskabet bor til leje og har 6 måneders opsigelse, som udgør 2.233 t. kr.

Selskabet har leaset en bil for en periode på 12 mdr. svarende til i alt 69 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 Lægeseekretærer, 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 272.983 t. kr.

Den samlede gæld til pensionskasserne m.fl. udgør 214.325 t. kr. pr. 31.12.2016.

Selskabet ejer, ifølge note 7, 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.