

Regnskabsperiode 1. januar-31.december

# Årsrapport 2021

**Pensionskassernes Administration A/S**

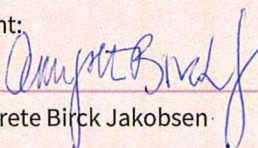
**pka**



Sammen giver  
vi mere tilbage

Godkendt på selskabets generalforsamling d. 7. april 2022

Dirigent:

  
\_\_\_\_\_

Annegrete Birck Jakobsen

# Indhold

Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8
Resultatopgørelse for året 1.1 – 31.12.2021	11
Balance pr. 31. december 2021	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

# Ledelsesberetning

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

## Hovedtal og nøgletal for de seneste 5 år

	2017	2018	2019	2020	2021
Overskudsgrad	-5,2%	-6,3%	3,2%	4,6%	5,6%
Soliditetsgrad	34,9%	35,1%	35,3%	27,3%	30,9%
Egenkapitalens forrentning	-5,9%	-7,4%	2,9%	1,0%	0,5%
<b>Beløb i tusinde kroner</b>					
Årets nettoomsætning	281.217	301.814	336.222	325.159	355.505
Resultat af primær drift	-14.659	-18.966	10.787	14.850	19.927
Resultat af finansielle poster	-2.107	-2.021	-2.178	-451	-901
Årets resultat	-13.844	-16.282	6.143	2.121	1.030
Balancesum	650.480	601.213	614.419	803.083	712.408
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.431	1.109	180	1.317	699
Egenkapital ultimo	227.141	210.859	217.003	219.124	220.154

## Årets resultat

Selskabets resultat efter skat for 2021 udgør et overskud på 1.030 t. kr., som foreslås overført til regnskabslinjen "Overført overskud" under egenkapitalen.

Resultatet for 2021 er som forrige år påvirket af COVID-19 effekter. COVID-19 har ikke i væsentlig grad påvirket den operationelle drift i PKA A/S, men det har ikke været muligt at opretholde det ønskede aktivitetsniveau bl.a. i forhold til møder med medlemmer og delegerede.

Resultatet for 2021 er påvirket af strategien i de administrerede pensionskasser og PKA+ om, at sikre at de eksisterende medlemmers produkter er tidssvarende. Dette stiller krav til et fortsat fokus på udvikling af de underliggende administrative systemer. På baggrund af niveauet for udviklingsaktiviteter anvender selskabet muligheden for at aktivere udviklingsomkostningerne.

Resultat af kapitalandelen i Forca (associeret virksomhed) påvirker årets resultat negativt med 13.793 t. kr. Det negative resultat skyldes ekstraordinære nedskrivninger i Forca.

Resultatet for 2021 ligger under forventningerne primo året primært som følge af øget aktivitet i forhold til medlemshåndtering, udvidelse af udviklingsaktiviteterne samt resultatet af kapitalandel i Forca.

## Moms

Status på moms er uændret i forhold til 2020.

Fra 2020 har PKA A/S valgt at indrette sig efter Skattestyrelsens styresignal vedrørende moms på forvaltningsydelser. Konsekvensen er, at en væsentlig del af PKA A/S' indkøb og leverancer behandles som momsbelagte. Der pågår fortsat sagsbehandling i Skattestyrelsen.

Implementeringen af styresignalet har, ud over en øget momsbelastning på PKA A/S' indkøb, positiv betydning for selskabets momsaflyftningsprocent og lønsumsafgift.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Ved årsrapportens udarbejdelse foretager ledelsen en række skøn og vurderinger i forbindelse med indregning og måling. Disse kan have indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Usikkerhederne ved indregning og måling i PKA A/S er primært værdiansættelsen af selskabets immaterielle anlægsaktiver og implementeringen af Skattestyrelsens styresignal fra 2019 vedr. moms på forvaltningsydelser. Der henvises til hhv. anvendt regnskabspraksis, hvor der er en særskilt beskrivelse af metoden for værdiansættelse af immaterielle anlægsaktiver og note 17, hvor Skattestyrelsens styresignal omtales nærmere.

## Vidensressourcer og udviklingsaktiviteter

Selskabet er en videnstung virksomhed, hvis væsentligste interne ressourcer er virksomhedens ansatte. Selskabets strategi skal sikre, at medlemmerne i de administrerede pensionskasser og PKA+ fortsat har konkurrencedygtige produkter i et marked under konstant forandring.

Som grundlæggende elementer i arbejdet med selskabets strategi sker der en udvikling af de ansattes kompetencer med henblik på at sikre, at opstillede forretningsmål nås.

## Miljøforhold

Selskabets aktivitet er koncentreret om serviceydelser og vurderes ikke at have væsentlig indflydelse på det omgivende miljø.

## Samfundsansvar

PKA administrationsfællesskabet har med udgangspunkt i FN's verdensmål og Paris-aftalen et stærkt fokus på at bekæmpe klimaforandringer, udbrede grøn energi og fremme bæredygtighed. Især syv af verdensmålene agerer som pejlemærker for administrationsfællesskabets investeringsstrategi vedr. ansvarlighed. Ansvarlighed er dybt forankret i pensionskassen og den måde, der investeres på. Det har ført til, at PKA er blevet kåret som Danmarks bedste klimainvestor seks år i træk af Verdensnaturfonden WWF.

Politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer følger principperne fremsat af FN's Global Compact. I forbindelse med FN's Global Compact har administrationsfællesskabet vedtaget en yderligere politik for, at der ikke må investeres i kontroversielle våben eller tobak. Endvidere har pensionskasserne og PKA+ en skattepolitik og en politik for aktivt ejerskab. Der henvises til <https://ansvarlige-investeringer.dk>.

## Risici

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

## Cyberisiko

Cyberisiko udgør en væsentlig operationel risiko, som PKA A/S igennem det seneste år har haft stigende fokus på. Selskabet har en cyberisiko forbundet med medarbejders anvendelse af It-infrastrukturen. Alt arbejde forbundet med It-drift, -sikkerhed og -administration er videreoutsourcet til Forca, der gennemfører en lang række faste sikkerhedsopgaver i et skemalagt årshjul, ligesom der på daglig basis sker bl.a. overvågning af internt netværk og internettrafik fra Firewalls, scanning af al internet trafik og alle mails samt kontrol af alle driftsafviklinger.

## Dataetik

Der er vedtaget politik og retningslinjer for dataetik, ligesom er der vedtaget dataetiske retningslinjer og principper, som findes på [pka.dk/dataetik](http://pka.dk/dataetik). PKA's arbejde med dataetik har taget afsæt i Forsikring & Pensions dataetiske retningslinjer – kendt som 'Cool eller Creepy'. Politikken beskriver, hvilken dataetisk position PKA ønsker at indtage. Der er udpeget en dataetisk koordinator i PKA, der følger udviklingen på området. I politikken beskrives også de retningslinjer, medarbejderne skal arbejde efter for at sikre overholdelse af de dataetiske principper.

På <https://www.pka.dk/dataetik> er i øvrigt beskrevet, hvordan der arbejdes med dataetik.

## 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 ledelseslagene under bestyrelsen, hvis der ikke er en kønsmæssig ligerepræsentation. Kønsmæssig ligerepræsentation foreligger, hvis der ikke er mere end 60 % af det ene køn.

I 2021 var der 9 medlemmer af bestyrelsen i PKA A/S, fraset to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Hertil kommer en observatør, som deltager i bestyrelsesmøderne uden stemmeret. Bestyrelsen har besluttet, at måltallet for mænd i bestyrelsen skal være 20 % og måltallet for kvinder i bestyrelsen skal være 40 %. Ved fastsættelsen af måltallet er der taget særlige hensyn til, at der er en meget høj andel af kvinder i pensionskassernes medlemskreds og at der altid bør være mindst to mænd repræsenteret i bestyrelsen.

Den kønsmæssige repræsentation i bestyrelsen (inkl. observatøren, ekskl. de to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer) var ved udgangen af 2021, 30 % mænd og 70 % kvinder. Bestyrelsens måltal er således opfyldt.

Der er ikke vedtaget en politik for ligerepræsentation i ledelseslagene under bestyrelsen i selskabet. PKA A/S havde pr. 31. december 2021 41 % kvinder og 59 % mænd i ledelseslagene under direktionen, og der er derfor ikke krav om, at der udarbejdes en politik på området.

## Direktion

Direktionen består af adm. direktør Jon Johnsen.

## Forventninger til fremtiden

Selskabets aktivitetsniveau vil i 2022 fortsat være præget af udvikling af administrative systemer. Der forventes et positivt resultat i 2022.

## Begivenheder efter balancedagen

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

# Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 11. februar 2022

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Jon Steingrim Johnsen  
Administrerende direktør

Hellerup, den 11. februar 2022

Bestyrelsen:

\_\_\_\_\_  
Stephanie Lose  
Formand

\_\_\_\_\_  
Grete Christensen  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Ann-Mari Damholt Grønbæk

\_\_\_\_\_  
Ulla Astman Nielsen

\_\_\_\_\_  
Benny Arne Andersen

\_\_\_\_\_  
Lene Roed Poulsen

\_\_\_\_\_  
Ghita Parry

\_\_\_\_\_  
Mogens Eduard Jespersen

\_\_\_\_\_  
Jette Søgaard Nissen

\_\_\_\_\_  
Søren Hugo Grooss

\_\_\_\_\_  
Niels Harton Møller

# 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 2021 samt af resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pensionskassernes Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, 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 regnskabet). Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 regnskabet 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.

Hellerup, den 11. februar 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian Fredensborg Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne16539

Per Rolf Larssen

statsautoriseret revisor

mne24822

# Resultatopgørelse for året

## 1.1 – 31.12.2021

Alle beløb i tusinde kroner

	Note	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Nettoomsætning	2	355.505	325.159
Andre eksterne driftsomkostninger	3	-222.560	-201.049
Personaleomkostninger	4	-101.358	-93.778
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-11.660	-15.482
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>19.927</b>	<b>14.850</b>
Indtægter af kapitalandele i associeret virksomhed	12	-13.793	-9.093
Finansielle indtægter	5	2.174	2.151
Finansielle omkostninger	6	-3.075	-2.602
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.233</b>	<b>5.306</b>
Skat af årets resultat	7	-4.203	-3.185
<b>Årets resultat</b>	<b>8</b>	<b><u>1.030</u></b>	<b><u>2.121</u></b>

# Balance pr. 31. december 2021

## Aktiver

Alle beløb i tusinde kroner

	Note	2021	2020
<b>Anlægsaktiver</b>			
<i>Immaterielle anlægsaktiver</i>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	48.008	46.375
Udviklingsprojekter under udførelse	10	11.911	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt		59.918	46.375
<i>Materielle anlægsaktiver</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	1.654	1.454
Materielle anlægsaktiver i alt		1.654	1.454
<i>Finansielle anlægsaktiver</i>			
Kapitalandele i associeret virksomhed	12	88.258	102.051
Udskudte skatteaktiver	13	260	3.881
Finansielle anlægsaktiver i alt		88.518	105.931
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>150.090</b>	<b>153.761</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<i>Tilgodehavender</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	202.761
Andre tilgodehavender		2.343	2.476
Periodeafgrænsningsposter	14	125.749	43.354
Tilgodehavender i alt		128.092	248.591
<i>Likvide beholdninger</i>		434.226	400.731
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>562.318</b>	<b>649.322</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>712.408</b>	<b>803.083</b>

# Balance pr. 31. december 2021

## Passiver

Alle beløb i tusinde kroner

	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	15	95.000	95.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	2.051
Reserve for udviklingsomkostninger		46.736	46.273
Overført overskud		78.417	75.800
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>220.154</b>	<b>219.124</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.947	6.385
Gæld til administrerede pensionskasser m.fl.		249.371	380.796
Anden gæld	16	206.937	196.779
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>492.254</b>	<b>583.960</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>712.408</b>	<b>803.083</b>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter og ejerforhold	18		

# Egenkapitalopgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reserve for netto-opskrivning</b>	<b>Reserve for udviklingsomkostninger</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
<b>Egenkapital 1.1.</b>	95.000	2.051	46.273	75.800	219.124
Regulering af reserve for nettoopskrivning		-2.051		2.051	0
Regulering af reserve for udviklingsomkostninger			463	-463	0
Årets resultat (note 8)				1.030	1.030
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>95.000</b>	<b>0</b>	<b>46.736</b>	<b>78.417</b>	<b>220.154</b>

# Pengestrømsopgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

		<b>2021</b>	<b>2020</b>
Årets resultat		1.030	2.121
Reguleringer	19	16.765	19.118
Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed		13.793	9.093
Ændring i driftskapital	20	28.868	-56.266
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>60.456</b>	<b>-25.934</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.174	2.151
Renteudbetalinger		-3.075	-2.602
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>59.555</b>	<b>-26.385</b>
Betalt selskabsskat		-657	-560
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>58.898</b>	<b>-26.945</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-24.999	-15.557
Køb af materielle anlægsaktiver		-699	-1.317
Salg af materielle anlægsaktiver		295	167
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-25.403</b>	<b>-16.707</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>33.495</b>	<b>-43.653</b>
Likvider 1.1.		400.731	444.384
<b>Likvider 31.12.</b>		<b>434.226</b>	<b>400.731</b>

# Noter

## Note 1

### Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabets anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2020.

Selskabet anvender muligheden for at aktivere udviklingsomkostninger. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger", der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud.

Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal den del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reetableres reserven for udviklingsomkostninger.

Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, der er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

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 og PKA+ betaler et årligt fast beløb (tarif) pr. medlem til PKA A/S for de aftalte administrative ydelser.

De administrerede pensionskasser og PKA+ 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 driftsomkostninger**

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 medarbejdere.

### **Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed**

Indeholder selskabets andel af den associerede virksomheds driftsresultat og værdiregulering.

### **Finansielle indtægter**

Finansielle indtægter omfatter renteindtægter.

### **Finansielle omkostninger**

Finansielle omkostninger omfatter renteudgifter og andre finansielle 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 aconto skat.

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**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver omfatter software under udvikling og udviklet software til brug for understøttelse af nye produkter og services i de administrerede pensionskasser og PKA+.

Software under udvikling og ibrugtaget udviklet software indregnes som immaterielle anlægsaktiver i balancen. Kriterierne for indregning er, at det udviklede software skal være klart defineret og identificerbart, og at det er hensigten at anvende softwaren og dermed give en fremtidig økonomisk fordel. Udviklingsomkostninger, der ikke kan leve op til disse krav, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen.

Kostprisen for software under udvikling og ibrugtaget udviklet software omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres hertil.

Ibrugtaget udviklet software afskrives lineært over den forventede brugstid, som sædvanligvis er opgjort til en periode på 3 til 10 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Vurdering foretages på baggrund af nedskrivningstest og restværdier på immaterielle anlægsaktiver vurderes løbende.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### 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:

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

### Andre eksterne driftsomkostninger

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Revisorhonorar</i>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	-75	-77
Honorar for andre ydelser	-736	-25
	<u><b>-811</b></u>	<u><b>-102</b></u>

Lovpligtig revision af årsregnskabet dækker over honorar til både PwC (50. t. kr.) og Deloitte (25 t. kr.).

## Note 4

### Personaleomkostninger

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lønninger	-76.409	-70.541
Pensionsbidrag	-12.541	-11.816
Andre omkostninger til social sikring	-564	-425
Bestyrelseshonorarer	-754	-785
Lønsumsafgift m.m.	-11.090	-10.211
	<u><b>-101.358</b></u>	<u><b>-93.778</b></u>

Det samlede vederlag til bestyrelse og direktion udgør henholdsvis 754 t. kr. og 4.544 t. kr. mod tilsvarende 785 t. kr. og 4.873 t. kr. i 2020.

Direktionen er delvis aflønnet af de administrerede pensionskasser og PKA+. Af det samlede vederlag på 4.544 t.kr. er 915 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.

Vederlag til øvrige væsentlige risikotagere, der er omfattet af aftaler om variabel løn, er ikke endelig opgjort for 2021. Oplysningerne vil i henhold til lønpolitikken blive offentliggjort på pka.dk senest 1. maj 2022.

Selskabet har i 2021 beskæftiget 80 heltidsansatte mod 74 i 2020.

## Note 5

### Finansielle indtægter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Rente mellemværende	2.174	2.151
	<u><b>2.174</b></u>	<u><b>2.151</b></u>

**Note 6**
**Finansielle omkostninger**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Renter af bankindeståender	-3.006	-2.598
Andre finansielle omkostninger	-70	-4
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>-3.075</b>	<b>-2.602</b>

**Note 7**
**Skat af årets resultat**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Skat af årets resultat	-580	-480
Regulering til tidligere års selskabsskat	-2	0
Regulering af udskudt skat	-3.621	-2.705
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-4.203</b>	<b>-3.185</b>

**Note 8**
**Årets resultat**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til nettoopskrivning efter indre værdies metode	-2.051	-9.093
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	463	616
Overført til overført resultat	2.617	10.598
<b>Årets resultat i alt</b>	<b>1.030</b>	<b>2.121</b>

**Note 9**
**Færdiggjorte udviklingsprojekter**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kostpris primo	61.214	0
Overført fra udvikling	13.089	61.214
Kostpris ultimo	74.303	61.214
Nedskrivninger primo	5.513	0
Nedskrivning i året	0	5.513
Nedskrivninger ultimo	5.513	5.513
Afskrivninger primo	9.326	0
Afskrivninger i året	11.457	9.326
Afskrivninger ultimo	20.782	9.326
<b>Færdiggjorte udviklingsprojekter i alt</b>	<b>48.008</b>	<b>46.375</b>

**Note 10**
**Udviklingsprojekter under udførelse**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kostpris primo	0	45.657
Anskaffelser i året	24.999	15.557
Overført til ibrugtaget	-13.089	-61.214
<b>Udviklingsprojekter under udførelse i alt</b>	<b>11.911</b>	<b>0</b>

**Note 11**
**Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kostpris primo	3.283	2.341
Anskaffelser i året	699	1.317
Afgang i året	-734	-375
Kostpris ultimo	3.248	3.283
Afskrivninger primo	1.829	1.394
Afskrivninger i året	499	696
Afgang i året	-734	-260
Afskrivninger ultimo	1.594	1.829
<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt</b>	<b>1.654</b>	<b>1.454</b>

**Note 12**
**Kapitalandele i associeret virksomhed**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kostpris primo	100.000	100.000
Kostpris ultimo	100.000	100.000
Værdiregulering primo	2.051	11.144
Årets resultat	-13.793	-9.093
Værdiregulering ultimo	-11.742	2.051
<b>Kapitalandele i associeret virksomhed i alt</b>	<b>88.258</b>	<b>102.051</b>

PKA A/S har kapitalandele i følgende associeret virksomhed:

Forca A/S med hjemsted i 2900 Hellerup.

Ejerandel: 33 1/3 %.

Egenkapital udgør 264.773 t. kr. og resultat udgør -41.379 t. kr. jf. årsrapport 2021.

**Note 13**
**Udskudte skatteaktiver**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Udskudt skat primo	3.881	6.586
Indregnet i resultatopgørelsen i året	-3.621	-2.705
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>260</b>	<b>3.881</b>

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

#### Note 14

##### Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte lønninger og forudbetalte omkostninger udgør periodeafgrænsningsposter.

#### Note 15

##### Aktiekapital

Selskabskapitalen består af følgende aktier:

1 stk. aktie á nominel	36.290
1 stk. aktie á nominel	19.855
1 stk. aktie á nominel	8.455
1 stk. aktie á nominel	7.790
1 stk. aktie á nominel	7.600
1 stk. aktie á nominel	5.795
1 stk. aktie á nominel	5.320
1 stk. aktie á nominel	2.850
1 stk. aktie á nominel	1.045
	95.000

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

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

#### Note 16

##### Anden gæld

	2021	2020
Offentlige institutioner	180.662	172.837
Feriepengeforpligtelse	5.901	10.866
Øvrig gæld	20.373	13.076
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>206.937</b>	<b>196.779</b>

#### Note 17

##### Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

Som følge af en EU-domstolsafgørelse i 2014 kan visse ydelser til investeringsforeningslignende pensionskasser potentielt fritages for moms. Pensionskasser og selskaber administreret af PKA A/S har i samarbejde med PKA A/S og Forca A/S udarbejdet en foreløbig opgørelse over momsbeløb som pensionskasserne og selskaberne anses som berettiget til at tilbagesøge for perioden 2004 til 2015 baseret på EU-dommen.

Skattestyrelsen har i november 2019 ændret praksis med hensyn til hvilke pensionskasser, der kan omfattes af momsfritagelsen. Skattestyrelsen mener, at 2019 udmeldingen blot er en præcisering af praksis, og derfor også har tilbagevirkende effekt. Afhængigt af udfaldet af Skattestyrelsens sagsbehandling, kan det få begrænsende betydning for tilgodehavendet og kan medføre, at pensionskasser og selskaber administreret af PKA A/S for perioden 2016-2019 har en eventualforpligtelse vedrørende moms på ydelser faktureret fra PKA A/S.

Den endelige opgørelse af eventualforpligtelsen afventer Skattestyrelsens sagsbehandling. Eventuelle forpligtelser belaster de omfattede administrerede pensionskasser og selskaber.

Selskabet bor til leje og lejeaftalen kan tidligst opsiges til udløb pr. 31. marts 2022. Den samlede forpligtelse udgør 3.048 t. kr.

### Note 17 fortsat

Selskabet har leaset biler for en periode på op til 36 mdr. svarende til i alt 798 t. kr.

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

### Note 18

#### Nærtstående parter og ejerforhold

Selskabet har udover direktion og bestyrelse følgende nærtstående parter:

Selskabet er 100% ejet af følgende pensionskasser:

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

Pensionskassen for Farmakonomer, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup, CVR.nr. 10 49 68 37

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 352.693 t. kr.

Den samlede gæld til pensionskasserne m.fl. udgør 249.371 t. kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet ejer, ifølge note 12, 33 1/3 % af det associerede selskab Forca A/S, som leverer pensionskassedydelser på markedsmæssige vilkår til selskabet.

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

### Note 19

#### Reguleringer

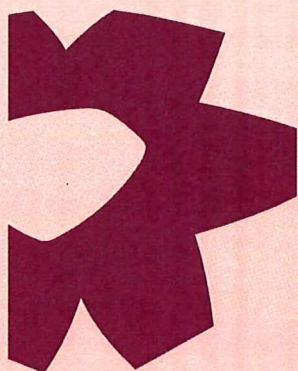
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.660	15.482
Finansielle indtægter	-2.174	-2.151
Finansielle omkostninger	3.075	2.602
Skat af årets resultat	4.203	3.185
	<u>16.765</u>	<u>19.118</u>

### Note 20

#### Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	202.761	-201.537
Ændring i andre tilgodehavender	207	-457
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	29.562	-3.139
Ændring i mellemværende administrerede pensionskasser	-131.425	171.549
Ændring i anden gæld	10.158	18.134
Periodeafgrænsninger - aktiv	-82.394	-40.815
	<u>28.868</u>	<u>-56.266</u>

**pka**



Penneo dokumentnøgle: 78GAE-MK712-AHDPI-4EP57-CELLM-HB3Y5

Tuborg Boulevard 3  
2900 Hellerup  
Cvr-nr. 16 26 58 45



# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Jon Steingrim Johnsen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9802-2002-2-085885349724

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-02-21 09:24:44 UTC

NEM ID 

## Søren Hugo Grooss

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-178085064149

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-02-21 09:31:43 UTC

NEM ID 

## Ghita Parry

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-618093494364

IP: 130.185.xxx.xxx

2022-02-21 09:31:45 UTC

NEM ID 

## Benny Arne Andersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-806203909532

IP: 217.63.xxx.xxx

2022-02-21 10:16:14 UTC

NEM ID 

## Lene Poulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-294857944999

IP: 217.16.xxx.xxx

2022-02-21 10:28:45 UTC

NEM ID 

## Mogens Eduard Jespersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-625213024746

IP: 80.198.xxx.xxx

2022-02-21 10:58:48 UTC

NEM ID 

## Ulla Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-229628436360

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-02-21 11:21:46 UTC

NEM ID 

## Niels Harton Møller

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-530172305173

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-02-21 11:56:24 UTC

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Ann-Mari Damholt Grønbæk

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-830223568197

IP: 37.97.xxx.xxx

2022-02-21 12:25:06 UTC

NEM ID 

## Stephanie Lose

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-126346792958

IP: 95.154.xxx.xxx

2022-02-22 10:52:33 UTC

NEM ID 

## Jette Søgaard Nissen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-912075674476

IP: 109.56.xxx.xxx

2022-02-22 12:36:54 UTC

NEM ID 

## Grete Christensen

Bestyrelsesnæstformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-499012828172

IP: 193.41.xxx.xxx

2022-02-23 21:43:50 UTC

NEM ID 

## Christian Jakobsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-064104756880

IP: 83.136.xxx.xxx

2022-02-24 08:01:46 UTC

NEM ID 

## Per Rolf Larsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:64633997

IP: 83.136.xxx.xxx

2022-02-24 10:30:57 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 78GAE-MK712-AHDPI-4EP57-CEJLM-HB3Y5

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>