

Årsrapport 2019

(regnskabsperiode 1. januar – 31. december)

Pensionskassernes Administration A/S

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 6. april 2020

Dirigent

Annegrete Birck Jakobsen

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

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Resultatopgørelse for året 1.1 – 31.12.2019.....	8
Balance pr. 31. december 2019	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

	2015	2016	2017	2018	2019
Overskudsgrad	9,1%	6,4%	-5,2%	-6,3%	3,2%
Soliditetsgrad	46,1%	39,8%	34,9%	35,1%	35,3%
Egenkapitalens forrentning	6,6%	5,2%	-5,9%	-7,4%	2,9%

Beløb i tusinde kroner

Årets nettoomsætning	258.186	278.886	281.217	301.814	336.222
Resultat af primær drift	23.448	17.776	-14.659	-18.966	10.787
Resultat af finansielle poster	-2.759	-2.613	-2.107	-2.021	-2.178
Årets resultat	18.265	13.854	-13.844	-16.282	6.143
Balancesum	622.571	605.767	650.480	601.213	614.419
Investeringer i materielle anlægsaktiver	504	0	1.431	1.109	180
Egenkapital ultimo	287.132	240.986	227.141	210.859	217.003

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Resultat

Selskabets resultat efter skat for 2019 udgør et overskud på 6.143 t. kr., som foreslås overført til egenkapitalen.

Resultatet for 2019 er påvirket af strategien i de administrerede pensionskasser og PKA+ om, at sikre at de eksisterende medlemmers produkter er tidssvarende samt tiltrække nye beslægtede kundegrupper. Dette stiller krav til udvikling af de underliggende administrative systemer, og dermed øget forbrug af udviklingsomkostninger. På baggrund af den øgede udviklingsaktivitet anvender selskabet muligheden for at aktivere udviklingsomkostningerne.

Resultatet 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.

Der var i 2019 11 medlemmer af bestyrelsen i PKA A/S. Hertil kommer en observatør, som deltager i bestyrelsesmøderne uden stemmeret. Bestyrelsen har besluttet et måltal for såvel mænds som kvinders andel i bestyrelsen på 37,5 %.

Den kønsmæssige repræsentation i bestyrelsen (inklusive observatøren) var ved udgangen af 2019 42 % mænd og 58 % kvinder.

Bestyrelsens måltal er således opfyldt.

Der er ikke vedtaget en politik for ligerepræsentation i ledelseslagene under direktionen i pensionskasserne og PKA+. Pensionskasserne og PKA+ totaladministreres af PKA A/S. PKA A/S havde pr. 31. december 2019 46 % kvinder og 54 % mænd i ledelseslagene under direktionen, og der er derfor ikke krav om, at der udarbejdes en politik på området.

Moms

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

Det er fortsat uklart i hvilket omfang selskabet vil opnå tilbagebetaling og dermed størrelsen af det forventede samlede tilgodehavende. Et eventuelt nettotilgodehavende vil tilfalde de omfattede administrerede pensionskasser og PKA+, hvor eventualaktivet er oplyst i en 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.

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. Der henvises til anvendt regnskabspraksis, hvor der er en særskilt beskrivelse af metoden for værdiansættelse af immaterielle anlægsaktiver.

Direktion

Pr. 1. marts 2020 tiltræder Jon Johnsen som adm. direktør i forlængelse af Peter Damgaard Jensens fratræden.

Forventninger til fremtiden

Selskabets aktivitetsniveau vil i 2020 fortsat være præget af udvikling af administrative systemer. Der forventes et positivt resultat i 2020.

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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 17. februar 2020

Direktion:

Peter Damgaard Jensen
Administrerende direktør

Hellerup, den 17. februar 2020

Bestyrelsen:

Stephanie Lose
Formand

Grete Christensen
Næstformand

Christina Nicolajsen Durinck

Ulla Astman Nielsen

Benny Arne Andersen

Lene Roed

Ghita Parry

Mogens Eduard Jespersen

Jette Søgaard Nissen

Søren Hugo Gross

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 2019 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pensionskassernes Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, 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 17. februar 2020

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 – 31.12.2019

Alle beløb i tusinde kroner

	Note	2019	2018
Nettoomsætning	2	336.222	301.814
Andre eksterne driftsomkostninger	3	-235.151	-237.119
Personaleomkostninger	4	-89.695	-83.099
Afskrivninger		-590	-562
Resultat af primær drift		10.787	-18.966
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed	11	-548	139
Finansielle indtægter	5	1.520	1.182
Finansielle omkostninger	6	-3.698	-3.203
Resultat før skat		8.061	-20.849
Skat af årets resultat	7	-1.918	4.567
Årets resultat	8	6.143	-16.282

Balance pr. 31. december 2019

Alle beløb i tusinde kroner

Aktiver

Anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver

Software under udvikling

Note	<u>2019</u>	<u>2018</u>
9	45.657	24.368
	<u>45.657</u>	<u>24.368</u>

Immaterielle anlægsaktiver i alt

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar

10	947	1.358
	<u>947</u>	<u>1.358</u>

Materielle anlægsaktiver i alt

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associeret virksomhed

11	111.144	111.691
12	6.586	8.448

Udskudte skatteaktiver

Finansielle anlægsaktiver i alt

<u>117.729</u>	<u>120.140</u>
----------------	----------------

Anlægsaktiver i alt

<u>164.333</u>	<u>145.865</u>
-----------------------	-----------------------

Omsætningsaktiver

Tilgodehavender

Tilgodehavende selskabsskat

45 0

Andre tilgodehavender

3.117 2.003

Periodeafgrænsningsposter

13 2.540 2.972

Tilgodehavender i alt

5.702 4.975

Likvide beholdninger

444.384 450.373

Omsætningsaktiver i alt

450.085 **455.348**

Aktiver i alt

614.419 **601.213**

Eventualaktiv

14

Balance pr. 31. december 2019

Alle beløb i tusinde kroner

Passiver

	Note	2019	2018
Egenkapital			
Aktiekapital	15	95.000	95.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.144	11.691
Reserve for udviklingsomkostninger		45.657	24.368
Overført overskud		65.202	79.800
Egenkapital i alt		217.003	210.859
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandørgæld		9.524	23.724
Gæld til administrerede pensionskasser m.fl.		209.247	196.044
Anden gæld	16	178.645	170.587
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		397.416	390.354
Passiver i alt		614.419	601.213
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		

Egenkapitalopgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

	Aktiekapital	Reserve for netto-opskrivning	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	95.000	11.691	24.368	79.800	210.859
Regulering af reserve for nettoopskrivning		-548		548	0
Regulering af reserve for udviklingsomkostninger			21.289	-21.289	0
Resultatdisponering (note 8)				6.143	6.143
Egenkapital ultimo	95.000	11.144	45.657	65.202	217.003

Pengestrømsopgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

	2019	2018
Årets resultat	6.143	-16.282
Reguleringer (specificeret nedenfor)	4.686	-2.106
Associeret virksomhed, resultat	548	-139
Ændring i driftskapital (specificeret nedenfor)	6.380	-32.167
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.757	-50.693
Renteindbetalinger og lignende	1.520	1.182
Renteudbetalinger	-3.698	-3.203
Pengestrømme fra ordinær drift	15.579	-52.714
Betalt selskabsskat	-100	855
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.479	-51.859
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-21.289	-24.368
Køb af materielle anlægsaktiver	-180	-1.109
Salg af materielle anlægsaktiver	0	825
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-21.469	-24.652
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	0
Ændring i likvider	-5.989	-76.511
Likvider primo	450.373	526.885
Likvider ultimo	444.384	450.373
Reguleringer		
Afskrivninger	590	562
Renteomkostninger	3.698	3.203
Renteindtægter	-1.520	-1.182
Årets selskabsskat	1.918	-4.567
Gevinst/tab på driftsmidler	0	-122
	4.686	-2.106
Ændring i driftskapital		
Ændring i andre tilgodehavender	-1.114	434
Ændring i leverandørgæld	-14.199	21.489
Ændring i mellemværende administrerede pensionskasser	13.203	-64.321
Ændring i anden gæld	8.058	9.847
Periodeafgrænsninger - aktiv	432	384
	6.380	-32.167

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 2018.

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, hvori indgår lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse.

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 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

Immaterielle anlægsaktiver

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

Software under udvikling og ibrugtaget eget udviklet software indregnes som immaterielle anlægsaktiver i balancen. Kriterierne for indregning er, at det eget 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 eget udviklet software omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres hertil.

Ibrugtaget eget 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 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**Andre eksterne driftsomkostninger**

Revisorhonorar

Lovpligtig revision

2019	2018
-77	-84

Note 4**Personaleomkostninger**

Lønninger

Pensionsbidrag

Andre omkostninger til social sikring

Bestyrelshonorarer

Lønsumsafgift m.m.

2019	2018
-65.503	-60.234
-11.604	-11.657
-447	-410
-729	-729
-11.411	-10.069
-89.695	-83.099

Personaleomkostninger i alt

Det samlede vederlag til bestyrelse og direktion udgør henholdsvis 729 t. kr. og 4.388 t. kr. mod tilsvarende 729 t. kr. og 4.355 t. kr. i 2018.

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 2019. Oplysningerne vil i henhold til lønpolitikken blive offentliggjort på pka.dk senest 1. maj 2020.

Selskabet har i 2019 beskæftiget 69 heltidsansatte mod 65 i 2018.

Note 5**Finansielle indtægter**

Renter af aftaleindskud m.v.

Rente mellemværende

Finansielle indtægter i alt

2019	2018
0	1
1.520	1.181
1.520	1.182

Note 6**Finansielle omkostninger**

Renter af bankindeståender

Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger i alt

2019	2018
-3.695	-3.193
-3	-10
-3.698	-3.203

Note 7**Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat
 Regulering af udskudt skat

2019	2018
-55	0
-1.862	4.567
-1.918	4.567

Skat af årets resultat i alt**Note 8****Årets resultat**

Forslag til resultatdisponering:

Overført til nettoopskrivning efter indre værdies metode
 Overført til reserve for udviklingsomkostninger
 Overført til overført resultat

2019	2018
-548	139
21.289	24.368
-14.598	-40.789
6.143	-16.282

Resultatdisponering i alt**Note 9****Immaterielle anlægsaktiver**

Kostpris primo
 Anskaffelser i året

Kostpris ultimo

Afskrivninger primo

Afskrivninger i året

Afskrivninger ultimo

Immaterielle anlægsaktiver i alt

Software under udvikling	
2019	2018
24.368	0
21.289	24.368
45.657	24.368
0	0
0	0
0	0
45.657	24.368

Note 10**Materielle anlægsaktiver**

Kostpris primo
 Anskaffelser i året
 Afgang i året

Kostpris ultimo

Afskrivninger primo

Afskrivninger i året

Afgang i året

Afskrivninger ultimo

Materielle anlægsaktiver i alt

Driftsmateriel & inventar	
2019	2018
2.161	2.325
180	1.109
0	-1.273
2.341	2.161
803	811
590	562
0	-570
1.394	803
947	1.358

Note 11**Kapitalandele i associeret virksomhed**

	2019	2018
Kostpris primo	100.000	100.000
Kostpris ultimo	100.000	100.000
Værdiregulering primo	11.691	11.553
Årets resultat	-548	139
Værdiregulering ultimo	11.144	11.691
Regnskabsmæssig værdi i alt	111.144	111.691

PKA A/S har kapitalandele i følgende associeret virksomhed:

Forca A/S med hjemsted i 2900 Hellerup.

Ejerandel: 33 1/3 %.

Egenkapital udgør 333.431 t. kr. og resultat udgør -1.643 t. kr. jf. årsrapport 2019.

Note 12**Udskudte skatteaktiver**

	2019	2018
Udskudt skat primo	8.448	3.882
Indregnet i resultatopgørelsen i året	-1.862	4.567
Udskudt skat ultimo	6.586	8.448

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

Note 13**Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte lønninger og forudbetalte omkostninger udgør periodeafgrænsningsposter.

Note 14**Eventualaktiv**

I 2014 blev dansk momspraksis ændret, hvorefter der ikke skal betales moms for visse ydelser til pensionskasser. Det er fortsat uklart i hvilket omfang selskabet vil opnå tilbagebetaling og dermed størrelsen af det forventede samlede tilgodehavende. Et eventuelt nettotilgodehavende vil tilfalde de omfattede administrerede pensionskasser, hvor eventualaktivet er oplyst i en note.

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
	<u>95.000</u>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

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

Note 16**Anden gæld**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Offentlige institutioner	157.624	149.103
Feriepengeforpligtelse	13.033	11.525
Øvrig gæld	7.987	9.959
Anden gæld i alt	<u>178.645</u>	<u>170.587</u>

Note 17**Eventualforpligtelser**

Selskabet bor til leje og lejeaftalen kan tidligst opsiges til udløb pr. 30. juni 2020. Den samlede forpligtelse udgør 4.631 t. kr.

Selskabet har leaset biler for en periode på 3 mdr. svarende til i alt 28 t. kr.

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

Note 18**Nærtstående parter**

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 336.105 t. kr.

Den samlede gæld til pensionskasserne m.fl. udgør 209.247 t. kr. pr. 31.12.2019.

Selskabet ejer, ifølge note 11, 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.