

# Årsrapport 2020

(regnskabsperiode 1. januar – 31. december)

## Pensionskassernes Administration A/S



Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8. april 2021

**Dirigent**

---

Annegrete Birck Jakobsen

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

## Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning .....	3
Ledespåtegning .....	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	7
Resultatopgørelse for året 1.1 – 31.12.2020.....	9
Balance pr. 31. december 2020 .....	10
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse .....	13
Noter .....	14

## Ledelsesberetning

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

	2016	2017	2018	2019	2020
Overskudsgrad	6,4%	-5,2%	-6,3%	3,2%	4,6%
Soliditetsgrad	39,8%	34,9%	35,1%	35,3%	27,3%
Egenkapitalens forrentning	5,2%	-5,9%	-7,4%	2,9%	1,0%

### Beløb i tusinde kroner

Årets nettoomsætning	278.886	281.217	301.814	336.222	325.159
Resultat af primær drift	17.776	-14.659	-18.966	10.787	14.850
Resultat af finansielle poster	-2.613	-2.107	-2.021	-2.178	-451
Årets resultat	13.854	-13.844	-16.282	6.143	2.121
Balancesum	605.767	650.480	601.213	614.419	803.083
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	1.431	1.109	180	1.317
Egenkapital ultimo	240.986	227.141	210.859	217.003	219.124

### Hovedtal og nøgletal for de seneste 5 år

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

### Resultat

Selskabets resultat efter skat for 2020 udgør et overskud på 2.121 t. kr., som foreslås overført til regnskabslinjen "Overført overskud" under egenkapitalen.

Resultatet for 2020 er 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 i forhold til f.eks. møder med medlemmer og delegerede. Dette har medført et lavere omkostningsniveau end forventet.

Regnskabet er præget af implementeringen af Skattestyrelsens styresignal fra 2019 vedr. moms på forvaltningsydelser. Styresignalet er implementeret på trods af, at PKA A/S og de administrerede pensionskasser og PKA+ - sammen med resten af pensionsbranchen - afventer at få en række uklarheder i styresignalet præciseret.

Implementeringen af styresignalet betyder, at en række af de ydelser, der aftages fra bl.a. Forca, pålægges moms, ligesom det er tilfældet for en række leverancer fra PKA A/S til pensionskasserne og PKA+. Implementeringen har således også en afsmittende effekt i forhold til pensionskasserne og PKA+.

Resultatet for 2020 er påvirket af strategien i de administrerede pensionskasser og PKA+ om, at sikre at de eksisterende medlemmers produkter er tidssvarende samt tiltrække beslægtede medlemsgrupper. 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. I 2020 er PKA A/S påbegyndt afskrivning på de ibrugtagne administrative systemer.

Resultat af kapitalandelen i Forca (associeret virksomhed) påvirker årets resultat negativt med 9,1 mio. kr. Det negative resultat skyldes ekstraordinære store afskrivninger i Forca.

Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne.

## **Moms**

PKA A/S har indtil 2020 ageret efter, at der ikke skal betales moms for visse ydelser til pensionskasser.

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 fra 2020 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 moms-afløftningsprocent og lønsumsafgift.

Momseffekterne i 2020 medfører lavere udgifter og lavere nettoomsætning, hvorfor posterne i resultatopgørelsen afviger i forhold til 2019.

## **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.

## **Videnressourcer og udviklingsaktiviteter**

Selskabet er en videnstung virksomhed, hvis væsentligste interne ressourcer er virksomhedens ansatte. Selskabets strategi skal sikre de administrerede pensionskasser og PKA+' medlemmer 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. PKA blev i 2020 for sjette år i træk kåret som Danmarks bedste klimainvestor blandt pensionskasserne 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+ i administrationsfællesskabet en ansvarlig skattepolitik og en politik for aktivt ejerskab hvortil der henvises.

## **Risici**

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

## **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 2020 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 2020, 42 % mænd og 58 % kvinder.

Bestyrelsens måltal er således opfyldt.

Der er ikke vedtaget en politik for ligerepræsentation i ledelseslagene under direktionen i selskabet. PKA A/S havde pr. 31. december 2020 47 % kvinder og 53 % mænd i ledelseslagene under direktionen, og der er derfor ikke krav om, at der udarbejdes en politik på området.

#### ***Direktion***

1. marts 2020 tiltrådte Jon Johnsen som adm. direktør i forlængelse af Peter Damgaard Jensens fratrådte for at gå på pension.

#### ***Forventninger til fremtiden***

Selskabets aktivitetsniveau vil i 2021 fortsat være præget af udvikling af administrative systemer. Der forventes et positivt resultat i 2021.

#### ***Begivenheder efter balancedagen***

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

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 1. marts 2021

Direktion:

Jon Steingrim Johnsen  
Administrerende direktør

Hellerup, den 1. marts 2021

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 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 2020 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pensionskassernes Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, 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 1. marts 2021

**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 – 31.12.2020

Alle beløb i tusinde kroner

	Note	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nettoomsætning	2	325.159	336.222
Andre eksterne driftsomkostninger	3	-201.049	-235.151
Personaleomkostninger	4	-93.778	-89.695
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-15.482	-590
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>14.850</b>	<b>10.787</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	12	-9.093	-548
Finansielle indtægter	5	2.151	1.520
Finansielle omkostninger	6	-2.602	-3.698
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.306</b>	<b>8.061</b>
Skat af årets resultat	7	-3.185	-1.918
<b>Årets resultat</b>	<b>8</b>	<b>2.121</b>	<b>6.143</b>

## Balance pr. 31. december 2020

Alle beløb i tusinde kroner

### Aktiver

	Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
<i>Immaterielle anlægsaktiver</i>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	46.375	0
Udviklingsprojekter under udførelse	10	0	45.657
Immaterielle anlægsaktiver i alt		<u>46.375</u>	<u>45.657</u>
<i>Materielle anlægsaktiver</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	1.454	947
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>1.454</u>	<u>947</u>
<i>Finansielle anlægsaktiver</i>			
Kapitalandele i associeret virksomhed	12	102.051	111.144
Udskudte skatteaktiver	13	3.881	6.586
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>105.931</u>	<u>117.729</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>153.761</u></b>	<b><u>164.333</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<i>Tilgodehavender</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		202.761	1.223
Andre tilgodehavender		2.476	1.939
Periodeafgrænsningsposter	14	43.354	2.540
Tilgodehavender i alt		<u>248.591</u>	<u>5.702</u>
<i>Likvide beholdninger</i>		<u>400.731</u>	<u>444.384</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>649.322</u></b>	<b><u>450.085</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>803.083</u></b>	<b><u>614.419</u></b>

## Balance pr. 31. december 2020

Alle beløb i tusinde kroner

### Passiver

	Note	2020	2019
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	15	95.000	95.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.051	11.144
Reserve for udviklingsomkostninger		46.273	45.657
Overført overskud		75.800	65.202
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>219.124</b>	<b>217.003</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.385	9.524
Gæld til administrerede pensionskasser m.fl.		380.796	209.247
Anden gæld	16	196.779	178.645
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>583.960</b>	<b>397.416</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>803.083</b>	<b>614.419</b>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser	17		
Nærtstående parter og ejerforhold	18		

## Egenkapitalopgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Reserve for netto-opskrivning</u>	<u>Reserve for udviklingsomkostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
<b>Egenkapital 1.1.</b>	95.000	11.144	45.657	65.202	217.003
Regulering af reserve for nettoopskrivning		-9.093		9.093	0
Regulering af reserve for udviklingsomkostninger			616	-616	0
Årets resultat (note 8)				2.121	2.121
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>95.000</b>	<b>2.051</b>	<b>46.273</b>	<b>75.800</b>	<b>219.124</b>

## Pengestrømsopgørelse

Alle beløb i tusinde kroner

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Årets resultat	2.121	6.143
Reguleringer (specificeret nedenfor)	19.118	4.686
Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed	9.093	548
Ændring i driftskapital (specificeret nedenfor)	-56.266	6.380
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-25.934</b>	<b>17.757</b>
Renteindbetalinger og lignende	2.151	1.520
Renteudbetalinger	-2.602	-3.698
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>-26.385</b>	<b>15.579</b>
Betalt selskabsskat	-560	-100
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-26.945</b>	<b>15.479</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-15.557	-21.289
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.317	-180
Salg af materielle anlægsaktiver	167	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-16.707</b>	<b>-21.469</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-43.653</b>	<b>-5.989</b>
Likvider 1.1.	444.384	450.373
<b>Likvider 31.12.</b>	<b>400.731</b>	<b>444.384</b>
<b>Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	15.482	590
Finansielle indtægter	-2.151	-1.520
Finansielle omkostninger	2.602	3.698
Skat af årets resultat	3.185	1.918
	19.118	4.686
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-201.537	-1.222
Ændring i andre tilgodehavender	-457	108
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.139	-14.199
Ændring i mellemværende administrerede pensionskasser	171.549	13.203
Ændring i anden gæld	18.134	8.058
Periodeafgrænsninger - aktiv	-40.815	432
	-56.266	6.380

## Noter

### Note 1

#### Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabets anvendte regnskabspraksis er grundlæggende uændret i forhold til 2019. Det skal bemærkes, at selskabet i 2020 aflægger årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor), hvor selskabet i 2019 aflagde i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem). Ændringen har ingen effekt for selskabets indregning og måling.

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 afvigelse 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, eksternt 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 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:

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

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

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



**Note 2****Nettoomsætning**

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

**Note 3****Andre eksterne driftsomkostninger**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Revisorhonorar</i>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	-77	-77

Lovpligtig revision af årsregnskabet dækker over honorar til både PwC og Deloitte

**Note 4****Personaleomkostninger**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lønninger	-70.541	-65.503
Pensionsbidrag	-11.816	-11.604
Andre omkostninger til social sikring	-425	-447
Bestyrelseshonorarer	-785	-729
Lønsumsafgift m.m.	-10.211	-11.411
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>-93.778</b>	<b>-89.695</b>

Det samlede vederlag til bestyrelse og direktion udgør henholdsvis 785 t. kr. og 4.873 t. kr. mod tilsvarende 729 t. kr. og 4.388 t. kr. i 2019.

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 2020. Oplysningerne vil i henhold til lønpolitikken blive offentliggjort på pka.dk senest 1. maj 2021.

Selskabet har i 2020 beskæftiget 74 heltidsansatte mod 69 i 2019.

**Note 5****Finansielle indtægter**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rente mellemværende	2.151	1.520
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>2.151</b>	<b>1.520</b>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renter af bankindeståender	-2.598	-3.695
Andre finansielle omkostninger	-4	-3
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>-2.602</b>	<b>-3.698</b>

**Note 7****Skat af årets resultat**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Skat af årets resultat	-480	-55
Regulering af udskudt skat	-2.705	-1.862
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b><u>-3.185</u></b>	<b><u>-1.918</u></b>

**Note 8****Årets resultat**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til nettoopskrivning efter indre værdies metode	-9.093	-548
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	616	21.289
Overført til overført resultat	10.598	-14.598
<b>Årets resultat i alt</b>	<b><u>2.121</u></b>	<b><u>6.143</u></b>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kostpris primo	0	0
Overført fra udvikling	61.214	0
Kostpris ultimo	<u>61.214</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivning i året	5.513	0
Nedskrivninger ultimo	<u>5.513</u>	<u>0</u>
Afskrivninger primo	0	0
Afskrivninger i året	9.326	0
Afskrivninger ultimo	<u>9.326</u>	<u>0</u>
<b>Færdiggjorte udviklingsprojekter i alt</b>	<b><u>46.375</u></b>	<b><u>0</u></b>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kostpris primo	45.657	24.368
Anskaffelser i året	15.557	21.289
Overført til ibrugtaget	-61.214	0
<b>Udviklingsprojekter under udførelse i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>45.657</u></b>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kostpris primo	2.341	2.161
Anskaffelser i året	1.317	180
Afgang i året	-375	0
Kostpris ultimo	<u>3.283</u>	<u>2.341</u>
Afskrivninger primo	1.394	803
Afskrivninger i året	696	590
Afgang i året	-260	0
Afskrivninger ultimo	<u>1.829</u>	<u>1.394</u>
<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt</b>	<b><u>1.454</u></b>	<b><u>947</u></b>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kostpris primo	100.000	100.000
Kostpris ultimo	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Værdiregulering primo	11.144	11.691
Årets resultat	-9.093	-548
Værdiregulering ultimo	<u>2.051</u>	<u>11.144</u>
<b>Kapitalandele i associeret virksomhed i alt</b>	<b><u>102.051</u></b>	<b><u>111.144</u></b>

PKA A/S har kapitalandele i følgende associeret virksomhed:

Forca A/S med hjemsted i 2900 Hellerup.

Ejerandel: 33 1/3 %.

Egenkapital udgør 306.152 t. kr. og resultat udgør -86.279 t. kr. jf. årsrapport 2020.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Udskudt skat primo	6.586	8.448
Indregnet i resultatopgørelsen i året	-2.705	-1.862
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b><u>3.881</u></b>	<b><u>6.586</u></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
	<hr/>
	95.000
	<hr/>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

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

## Note 16

### Anden gæld

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Offentlige institutioner	172.837	157.624
Feriepengeforpligtelse	10.866	13.033
Øvrig gæld	13.076	7.987
	<hr/>	<hr/>
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>196.779</b>	<b>178.645</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Note 17

### Eventualforpligtelser

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, som tidligst forventes afsluttet i løbet af 2021. 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 5.721 t. kr.

Selskabet har leaset en bil for en periode på 32 mdr. svarende til i alt 290 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 Lægesekretærer, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup, CVR.nr. 71 97 15 11

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

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

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 324.981 t. kr.

Den samlede gæld til pensionskasserne m.fl. udgør 380.796 t. kr. pr. 31.12.2020.

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.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, 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: 2.130.xxx.xxx

2021-03-03 11:05:54Z

NEM ID 

## Christian Jakobsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-064104756880

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-03-03 11:32:31Z

NEM ID 

## Per Rolf Larssen

Revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:64633997

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-03-03 12:52:14Z

NEM ID 


## Jette Søgaard Nissen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-912075674476

IP: 109.56.xxx.xxx

2021-03-03 13:03:31Z

NEM ID 

## Ghita Parry

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-618093494364

IP: 130.185.xxx.xxx

2021-03-03 13:45:28Z

NEM ID 

## Lene Poulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-294857944999

IP: 217.16.xxx.xxx

2021-03-03 15:07:41Z

NEM ID 

## Ulla Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-229628436360

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-03-03 15:23:52Z

NEM ID 

## Benny Arne Andersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-806203909532

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-03-03 15:27:30Z

NEM ID 

Penneo dokumentnummer: X887Q5U6DZIKERBQJ-SINHEB-6BXQO8Z7F9Z

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>. 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 registeret, og informationerne er listet herunder.

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

## Grete Christensen

Bestyrelsesnæstformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-499012828172

IP: 193.41.xxx.xxx

2021-03-03 16:03:42Z

NEM ID 

## Ann-Mari Damholt Grønbæk

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-830223568197

IP: 37.97.xxx.xxx

2021-03-03 18:22:37Z

NEM ID 

## Stephanie Lose

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-126346792958

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-03-04 06:02:17Z

NEM ID 

## Mogens Eduard Jespersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-625213024746

IP: 80.198.xxx.xxx

2021-03-04 07:43:38Z

NEM ID 

## Søren Hugo Grooss

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-178085064149

IP: 148.64.xxx.xxx

2021-03-04 10:11:00Z

NEM ID 

## Niels Harton Møller

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-530172305173

IP: 148.64.xxx.xxx

2021-03-05 06:53:26Z

NEM ID 

Penneo dokumentnummer: X887Q5U6DZIKERKQJ-SINHEB-6BXDQ6Z7F4P2

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 tidsstemplet 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 registereret, og informationerne er listet herunder.

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

**Annegrete Birck Jakobsen**

**Dirigent**

Serienummer: CVR:16265845-RID:54984577

IP: 148.64.xxx.xxx

2021-04-11 13:42:05Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EH7QS-4SDZI-LZXPQ-JUNE8-6TX0K-8ZF7H

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 tidsstemplet 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>