

PenSam A/S

Jørgen Knudsens Vej 2

3520 Farum

CVR-nr. 36 96 44 80

Årsrapport for 2017

Godkendt på ordinær
generalforsamling den
Som dirigent

22.03.2018

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	2
Hoved- og nøgletal	4
Ledelse og revision	5
Ledeshverv mv.....	6

Årsregnskabet

Ledelsespåtegning.....	7
Den interne revisions revisionspåtegning.....	8
Den uafhængige revisors revisionspåtegning ..	9
Resultatopgørelse.....	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsesberetning

PenSam A/S er en del af PenSam gruppen. Selskabet har til formål at varetage drifts- og udviklingsopgaver for selskaberne i PenSam gruppen.

PenSam gruppen har fokus på, at der først og fremmest tilbydes arbejdsmarkedspensioner. Pensionerne er kerneforretningen og et bærende element i kunderelationen. Bank- og forsikringstilbuddet er tilvalgte forretningsområder, der tilbyder individuelle produkter og varetager opgaver på vegne af pensionsforretningen.

Årets resultat

Årets resultat før skat udgør et underskud på 156,6 mio. kr. Efter skat udgør resultatet et underskud på 122,0 mio. kr., som foreslås overført til egenkapitalen.

Resultatet før skat er sammensat af et resultat af finansielle poster på 0,5 mio. kr. samt et resultat af primær drift på -157,1 mio. kr. Resultatet kan primært tilskrives beslutningen i 2016 vedrørende outsourcing af IT drift og udvikling til KMD, som har medført kortere levetider på selskabets nuværende immaterielle anlægsaktiver, og dermed midlertidigt forhøjede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

Resultatet for 2017 anses på baggrund heraf for acceptabelt.

Selskabsledelse og organisation

Bestyrelsen består af tre generalforsamlingsvalgte medlemmer, og derudover er to medlemmer valgt af medarbejderne i PenSam A/S. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på et år.

Bestyrelsen fastlægger den overordnede strategi for selskabet. Samtidig har bestyrelsen ansvaret for at ansætte en direktion samt at føre tilsyn med, at direktionen varetager sine opgaver tilfredsstillende.

Direktionen består af Morten Stokholm Christiansen.

Direktionen skal følge de politikker, retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Direktionens ansvar omfatter implementering af den af bestyrelsen fastlagte strategi, virksomhedens organisation

og fordeling af ressourcer samt løbende rapportering til bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger direktionens aflønning og fører løbende tilsyn med dens indsats.

Samfundsansvar

Samfundsansvar indgår som en naturlig del af driften og udviklingen af forretningsområderne i selskabet. For PenSam A/S betyder det, at selskabet bidrager til social, økonomisk og miljømæssig bæredygtighed, hvilket afspejles i selskabets værdier.

Selskabets samfundsansvar er nedskrevet i en samlet politik for hele PenSam Holding koncernen. Samfundsansvar er beskrevet i koncernregnskabet, og der henvises til afsnittet herom i årsrapporten for PenSam Holding A/S.

Kønsmæssig sammensætning

Bestyrelsen har fokus på at sikre de nødvendige kompetencer ved bestyrelsens sammensætning. Den kønsmæssige fordeling af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør pr. 31. december 2017 tre mænd.

Bestyrelsens målsætning for den kønsmæssige fordeling er, at der indenfor en fireårig periode skal være en kønsmæssig fordeling i bestyrelsen, hvor mindst ét ud af bestyrelsens tre generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgøres af det underrepræsenterede køn.

Bestyrelsen har besluttet ikke at udarbejde en politik for den kønsmæssige sammensætning på de øvrige ledelsesniveauer, idet der allerede er en balanceret kønsmæssig fordeling i selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Særlige risici

Selskabets indtægter er baseret på markedsmæssige vilkår, og der er indgået administrationsaftaler for de aftalte leverancer med enhederne i PenSam gruppen. Prisaftalerne indgås på årsbasis, baseret på de aftalte leverancer og på vurdering af markedsudvikling.

Selskabets væsentlige risici knytter sig i den sammenhæng til dels at sikre efterlevelsen af de indgåede administrationsaftaler, og dels overholdelse af de økonomiske rammer, som skal sikre en fornuftig langsigtet egenkapitalforrentning. De særlige risici i den sammenhæng er knyttet til IT-området, hvor

omkostningerne er væsentlige og er henførbare til aftalen med KMD.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretages der i forbindelse med indregning og måling af visse regnskabsposter en vurdering, som omfatter skøn og er behæftet med en vis usikkerhed.

Usikkerhederne ved indregning og måling vedrører i PenSam A/S primært værdiansættelse af selskabets immaterielle anlægsaktiver.

Der henvises til 'Anvendt regnskabspraksis', hvor der er foretaget en særskilt beskrivelse af principper og metoder for fastsættelse af værdierne på de immaterielle anlægsaktiver.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra 31. december 2017 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2018

For 2018 forventes selskabets nettoomsætning at være på niveau med 2017.

Omkostningerne for 2018 forventes at være lavere end 2017, primært som følge af lavere afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver samt selskabets generelle målsætning om effektivisering.

Selskabets ledelse forventer på baggrund af ovenstående et underskud før skat i 2018, som er mindre end i 2017.

Hoved- og nøgletal

I t. kr.

Resultatopgørelse i t. kr.	2017	2016	2015
Årets nettoomsætning	493.177	525.764	547.340
Resultat af primær drift	-157.069	-57.206	0
Resultat af finansielle poster, netto	505	2.112	630
Årets resultat	-122.036	-44.016	20.046
Balance i t. kr.	2017	2016	2015
Balancesum	372.999	520.830	615.672
Investering i immaterielle anlægsaktiver	1.213	22.120	51.386
Investering i materielle anlægsaktiver	1.833	3.122	2.911
Egenkapital primo	403.139	465.304	445.258
Egenkapital ultimo	281.103	403.139	465.304
Nøgletal i %	2017	2016	2015
Overskudsgrad	-32%	-11%	0%
Afkastningsgrad	-65%	-17%	0%
Egenkapitalandel	75%	77%	76%
Egenkapitalforrentning	-36%	-10%	4%

Selskabet er stiftet pr. 1. januar 2015. Der er kun hoved- og nøgletal for årene 2015 - 2017.

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner i note 1 - om anvendt regnskabspraksis.

Ledelse og revision

Direktion

Adm. direktør Morten Stokholm Christiansen

Bestyrelse

Direktør Torsten Fels (formand)

Direktør Morten Stokholm Christiansen

Management konsulent Jes Damsted

Valgt af medarbejderne i PenSam A/S

Juridisk konsulent Birthe Ullbæk Petersen

Økonomisk konsulent Jan Reinmark

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 77 12 31

Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Intern revision

Revisionschef Palle Mortensen

Ledeshverv mv.

Direktion

Morten Stokholm Christiansen, født 1971

Indtrådt i direktionen 28. maj 2015.

Adm. direktør i PenSam A/S.

Bestyrelses- og organisationsposter

Kapitalforeningen PenSam Invest (formand) og PenSam A/S.

Bestyrelse

Torsten Fels, født 1959 (formand)

Adm. direktør i PenSam Forsikring A/S, PenSam Liv forsikringsaktieselskab, PenSam Bank A/S, PenSam Holding A/S og Pensionskassen PenSam.

Indtrådt i bestyrelsen 28. maj 2015. Valgperioden udløber marts 2018.

Morten Stokholm Christiansen, født 1971

Adm. direktør i PenSam A/S.

Indtrådt den 29. august 2017. Valgperioden udløber marts 2018.

Øvrige bestyrelses- og organisationsposter

Kapitalforeningen PenSam Invest (formand).

Jes Damsted, født 1961

Management konsulent.

Indtrådt i bestyrelsen 28. maj 2015. Valgperioden udløber marts 2018.

Øvrige bestyrelses- og organisationsposter

Kapitalforeningen Falcon Invest (formand), FF Forsikring A/S (formand), Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management (formand), Realråd ApS

(formand), København Nord (formand), Barfoed Group P/S, Kapitalforeningen Lån & Spar Mixinvest, Investeringsforeningen Gudme Raaschou, Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Cph Business Academy samt deltager i Aspiration.

Birthe Ullbæk Petersen, født 1957

Juridisk konsulent i PenSam.

Indtrådt i bestyrelsen 15. marts 2017. Valgperioden udløber marts 2021.

Øvrige bestyrelses- og organisationsposter

PenSam Holding A/S.

Jan Reinmark, født 1957

Økonomisk konsulent i PenSam.

Indtrådt i bestyrelsen 28. maj 2015. Valgperioden udløber marts 2021.

Øvrige bestyrelses- og organisationsposter

PenSam Holding A/S.

Udtrådte bestyrelsesmedlemmer

Merete Refshauge Wind, født 1956

Udtrådt 15. marts 2017.

Benny Buchardt Andersen, født 1969

Udtrådt 18. august 2017.

Eksponeringer mv.

Selskabet har ikke eksponeringer med og sikkerhedsstillelser fra bestyrelsesmedlemmer og direktører eller med selskaber, hvori de nævnte personer er direktører eller bestyrelsesmedlemmer.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2017 for PenSam A/S.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af

resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

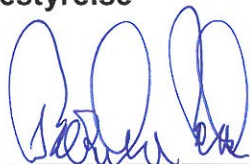
Farum, den 26. februar 2018

Direktion

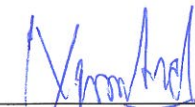


Morten Stokholm Christiansen

Bestyrelse



Torsten Fels, formand



Jes Damsted



Jan Reinmark



Morten Stokholm Christiansen



Birthe Ullbæk Petersen

Den interne revisions revisionspåtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Pen-Sam A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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 regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at regnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vores revision har omfattet alle væsentlige og risikofyldte områder og er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i regnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Farum, den 26. februar 2018.



Palle Mortensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PenSam A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. 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 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 regnskabet

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 regnskabet

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

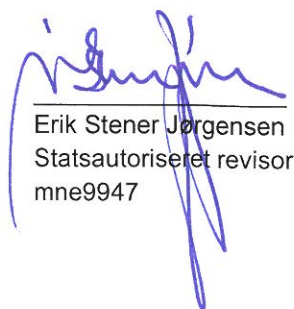
selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det 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 26. februar 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31


Erik Stener Jørgensen
Statsautoriseret revisor
mne9947


Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

I t. kr.

Note	2017	2016
Nettoomsætning	493.177	525.764
2 Administrationsomkostninger	-650.246	-582.970
<i>Resultat af primær drift</i>	<i>-157.069</i>	<i>-57.206</i>
3 Finansielle indtægter	1.506	2.585
4 Finansielle omkostninger	-1.001	-473
<i>Resultat før skat</i>	<i>-156.564</i>	<i>-55.094</i>
5 Skat af årets resultat	34.528	11.078
Årets resultat	-122.036	-44.016

Balance pr. 31. december

Aktiver

I t. kr.

Note	31.12.2017	31.12.2016
6 Immaterielle anlægsaktiver	148.276	274.304
Immaterielle anlægsaktiver, i alt	148.276	274.304
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.696	10.098
Materielle anlægsaktiver, i alt	7.696	10.098
8 Obligationer	127.851	127.384
Finansielle anlægsaktiver, i alt	127.851	127.384
Anlægsaktiver, i alt	283.823	411.786
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	374
Andre tilgodehavender	17.243	4.500
Periodeafgrænsningsposter	11.070	9.777
Tilgodehavender, i alt	28.313	14.651
Likvide beholdninger	60.863	94.393
Omsætningsaktiver, i alt	89.176	109.044
Aktiver, i alt	372.999	520.830

Balance pr. 31. december

Passiver

I t. kr.

Note	31.12.2017	31.12.2016
9 Aktiekapital	25.000	25.000
Overkurs ved emission	420.258	420.258
Overført resultat	-164.155	-42.119
Egenkapital, i alt	281.103	403.139
11 Hensættelser til udskudt skat	22.981	52.327
Hensatte forpligtelser, i alt	22.981	52.327
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.490	16.738
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.824	0
Anden gæld	55.601	48.626
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	68.915	65.364
Passiver, i alt	372.999	520.830

Øvrige noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatdisponering
- 12 Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
- 13 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse

I t. kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2017	25.000	420.258	-42.119	403.139
Overført resultat	0	0	-122.036	-122.036
Saldo 31. december 2017	25.000	420.258	-164.155	281.103
Saldo 1. januar 2016	25.000	420.258	20.046	465.304
Tilskud til PenSam Liv	0	0	-18.149	-18.149
Overført resultat	0	0	-44.016	-44.016
Saldo 31. december 2016	25.000	420.258	-42.119	403.139

Pengestrømsopgørelse

I t. kr.

	2017	2016
Resultat af primær drift	-157.069	-57.206
Årets afskrivninger	131.476	103.271
Ændring i driftskapital specificeres nedenfor	-10.121	-15.514
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	-35.714	30.551
Renteindbetalinger og lignende	1.506	1.428
Renteudbetalinger og lignende	-290	-473
Betalt selskabsskat	5.182	149
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-29.316	31.655
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.213	-22.120
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.833	-3.122
Salg af materielle anlægsaktiver	0	489
Nettoinvestering, værdipapirer	-1.168	-17.842
Tilskud til PenSam Liv	0	-18.149
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.214	-60.744
Likvider primo	94.393	123.482
Ændring i likvider	-33.530	-29.089
Likvider ultimo	60.863	94.393
Ændring i driftskapital (specifikation)		
Ændring i andre tilgodehavender	-12.743	948
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	4.198	-17.299
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	-7.248	2.577
Ændring i anden gæld	6.975	-7.401
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-1.293	5.661
<i>I alt</i>	-10.111	-15.514

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for selskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016. Der er foretaget tilpasninger af sproglig karakter for at sikre en mere præcis beskrivelse af praksis.

Beløb i resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter er oplyst i t. kr.

Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal, efterregning af sumtotalerne vil derfor i visse tilfælde medføre afrundingsdifferencer.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at de fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Omregning af fremmed valuta

Regnskabet er præsenteret i danske kroner. Alle balanceposter i fremmed valuta, det vil sige aktiver og passiver samt ikke balanceførte poster, omregnes til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurser på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende kurser.

Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under 'Finansielle indtægter' eller 'Finansielle omkostninger'.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af drifts- og administrationsydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, it-omkostninger, kontorhold, afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver samt gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter

Indeholder årets renter af værdipapirer samt renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Finansielle omkostninger

Indeholder renter på bankmellemværender, renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder samt øvrig gæld.

Skat

Skat af årets resultat, der består af årets aktuelle skat, forskydninger i udskudt skat samt eventuelle reguleringer til tidligere år, indregnes i resultatopgørelsen. Betalbar skat og udskudt skat indregnes under gældsforpligtelser eller aktuelle skatteaktiver.

Moderselskabet PenSam Holding fungerer som skattemæssigt administrationsselskab. Den samlede skat af PenSam gruppens selskabers skattepligtige indkomster betales af PenSam Holding. Skatteeffekten af sambeskatningen i PenSam gruppen fordeles til de enkelte selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Tilgodehavende/skyldig skat indregnes i balancen med det beløb, som beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst.

Tilgodehavende/skyldig skat består af forskellen mellem betalt aconto skat og betalbar skat. Skyldig skat indgår i regnskabsposten 'Anden gæld'. Tilgodehavende skat indgår i regnskabsposten 'Andre tilgodehavender'.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver vedrører primært systemudvikling til brug for administration af pensions- og forsikringsydelse.

Aktiverne måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen inkluderer afholdte omkostninger relateret til udviklingsaktiviteten samt interne lønninger og øvrige omkostninger, der henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der sædvanligvis er fra 3 - 10 år. De aktiver, hvis funktionalitet overtages af KMD, har en forkortet afskrivningshorisont, som går til den forventede overtagelsesdato, som for de fleste aktiver er i 2018 og 2019.

Udviklingsprojekter indregnes som immaterielle anlægsaktiver, når de er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad og udviklingsmulighed i selskabet kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen efterhånden, som omkostningerne afholdes.

Der foretages årligt en vurdering af, hvorvidt der er indikationer på nedskrivningsbehov af de immaterielle anlægsaktiver. I tilfælde af indikationer på nedskrivningsbehov foretages der nedskrivningstest.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver består primært af driftsmidler. Driftsmidler indregnes i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsessummen samt øvrige omkostninger tilknyttet anskaffelsen. Afskrivninger beregnes på grundlag af aktivets restværdi fratrukket akkumulerede nedskrivninger. Afskrivninger på driftsmidler foretages lineært over den forventede økonomiske levetid. Afskrivningsperioderne er fastsat til 3 - 10 år.

Obligationer

Obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien af noterede obligationer opgøres med udgangspunkt i den officielle lukkekurs på balancedagen. Hvis en officiel lukkekurs ikke findes, anvendes den officielle børskurs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles til nutidsværdien af udtrækningsbeløbet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominel værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger indregnes og måles i balancen til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes betalinger vedrørende indtægter/udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat opgøres og indregnes ud fra gældsmetoden på alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Udskudt skat indregnes i balancen under posterne 'Udskudte skatteaktiver' og 'Udskudte skatteforpligtelser' på grundlag af gældende skattesatser.

Skatteaktiver vedrørende uudnyttede underskud og skattefradrag indeholdes alene i udskudt skat, hvis det er sandsynligt, at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes under hensyntagen til, at selskabet indgår i en sambeskatning.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet omfatter nettoinvestering i anlægsaktiver samt værdipapirer og kapitalandele.

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad:

$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Afkastningsgrad:

$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$

Egenkapitalandel

$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Passiver, i alt ultimo}}$

Egenkapitalforrentning:

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Vægtet gennemsnitlig egenkapital}}$

NOTE 2

Administrationsomkostninger	2017	2016
Personaleomkostninger:		
Lønninger og gager	-151.325	-184.866
Pensionsbidrag	-25.323	-30.527
Andre sociale omkostninger	-25.942	-28.666
<i>I alt</i>	<i>-202.590</i>	<i>-244.059</i>
Heraf vederlag til bestyrelse	212	224
Heraf vederlag til direktion	2.249	4.059
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	216	264
Antal i bestyrelsen	5	5
Antal i direktionen	1	1

NOTE 3

Finansielle indtægter	2017	2016
Renter fra tilknyttede virksomheder	176	0
Renter af obligationer	1.330	1428
Realiserede og urealiserede kursreguleringer, obligationer	0	1.157
<i>I alt</i>	<i>1.506</i>	<i>2.585</i>

NOTE 4

Finansielle omkostninger	2017	2016
Renter til tilknyttede virksomheder	0	-1
Realiserede og urealiserede kursreguleringer, obligationer	-711	0
Renter til kreditinstitutter	-290	-410
Øvrige finansielle udgifter	0	-62
<i>I alt</i>	<i>-1.001</i>	<i>-473</i>

NOTE 5

Skat af årets resultat	2017	2016
Årets aktuelle skat	0	0
Ændring i udskudt skat	29.346	11.068
Regulering vedrørende tidligere år	5.182	10
<i>I alt</i>	<i>34.528</i>	<i>11.078</i>

NOTE 6

Immaterielle anlægsaktiver	31.12.2017	31.12.2016
Kostpris primo	968.474	947.332
Tilgang	1.213	22.120
Afgang	0	-978
<i>Kostpris ultimo</i>	<i>969.687</i>	<i>968.474</i>
Af- og nedskrivninger primo	-694.170	-596.606
Årets af- og nedskrivninger	-127.241	-97.564
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
<i>Af- og nedskrivninger ultimo</i>	<i>-821.411</i>	<i>-694.170</i>
<i>Saldo, ultimo</i>	<i>148.276</i>	<i>274.304</i>

NOTE 7

Materielle anlægsaktiver	31.12.2017	31.12.2016
Kostpris primo	52.936	50.715
Tilgang	1.833	3.122
Afgang	0	-901
<i>Kostpris ultimo</i>	<i>54.769</i>	<i>52.936</i>
Af- og nedskrivninger primo	-42.838	-38.522
Årets af- og nedskrivninger	-4.235	-4.828
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	512
<i>Af- og nedskrivninger ultimo</i>	<i>-47.073</i>	<i>-42.838</i>
<i>Saldo, ultimo</i>	<i>7.696</i>	<i>10.098</i>

NOTE 8

Finansielle anlægsaktiver	31.12.2017	31.12.2016
Kostpris primo	126.061	108.336
Nettotilgang	1.168	17.725
<i>Anskaffelsessum ultimo</i>	<i>127.229</i>	<i>126.061</i>
Opskrivninger primo	1.323	49
Årets opskrivninger	-701	1.274
<i>Opskrivninger ultimo</i>	<i>622</i>	<i>1.323</i>
<i>Saldo, ultimo</i>	<i>127.851</i>	<i>127.384</i>

NOTE 9**Aktiekapital**

Aktiekapitalen er ikke opdelt i flere aktieklasser og består af aktier på nominelt 100 kr. eller multipla heraf.

	<i>Antal</i>
Aktier	250.000

Selskabet er ejet 100% af PenSam Holding A/S, der har hjemsted i Furesø. Selskabet indgår i PenSam Holding's koncernregnskab.

NOTE 10**Resultatdisponering**

	2017	2016
Årets resultat	-122.036	-44.016
Disponeret		
Overført til næste år	-122.036	-44.016
<i>Disponeret, i alt</i>	-122.036	-44.016

NOTE 11**Hensættelser til udskudt skat**

	31.12.2017	31.12.2016
Saldo primo	52.327	63.255
Ændring i hensættelser	-29.346	-10.928
<i>Saldo ultimo</i>	22.981	52.327
Udskudte skatteaktiver fordelt på hovedposter:		
Immaterielle anlægsaktiver	32.621	60.051
Materielle anlægsaktiver	-296	15
Fremført underskud	-9.344	-7.739
<i>I alt</i>	22.981	52.327

NOTE 12**Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser**

PenSam Holding A/S's sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for skat af den sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for PenSam Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Der er indgået aftale med KMD om outsourcing af den samlede IT-drift og -udvikling. Aftalen løber frem til september 2023.

Selskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser ud over de i regnskabet anførte.

NOTE 13**Nærtstående parter**

Nærtstående parter, som har bestemmende indflydelse, er:

- PenSam Holding A/S, Furesø, der ejer 100% af aktiekapitalen.

Nærtstående parter, som har betydelig indflydelse er:

- FOA, via ejerskab af PenSam Holding A/S.
- Bestyrelsesmedlemmer i PenSam A/S. Bestyrelsen fastlægger forretningsmodellen og den overordnede strategi for selskabet.
- Direktionen i PenSam A/S. Direktionen varetager den daglige drift.

Andre nærtstående parter er:

- Pensionskassen PenSam, har betydelig indflydelse i PenSam Holding A/S.
- PenSam Liv forsikringsaktieselskab, er søsterselskab.
- PenSam Forsikring A/S, er søsterselskab.
- PenSam Bank A/S, er søsterselskab.

Der har ikke været andre transaktioner med bestyrelse og direktion end vederlag, jf. note 2.

PenSam gruppen anvender PenSam Bank som bankforbindelse i beskedent omfang.

PenSam A/S varetager administrative opgaver for PenSam gruppen. I henhold til administrationsaftale afregnes til fast pris opgjort på markedsbaserede vilkår. De administrative opgaver omfatter pensions- og forsikringsadministration, formueforvaltning samt øvrig administration for selskaberne i PenSam Gruppen.

Øvrige koncerninterne transaktioner, såsom handel med værdipapirer og nogle produktspecifikke aftaler mellem de juridiske enheder, sker ligeledes på markedsbaserede vilkår.

Samhandel i henhold til administrationsaftaler samt mellemværende:	2017	2016
Nettoomsætning	493.177	525.764
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	374
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.824	0
