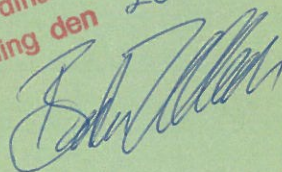


PenSam A/S | CVR-nr. 36 96 44 80 | Hjemsted Furesø, Danmark

# ÅRSRAPPORT

# 2015

Godkendt på ordinær  
generalforsamling den 26.04.2016  
Som dirigent



**PenSam** AS

Jørgen Knudsens Vej 2  
3520 Farum

# Indholdsfortegnelse

## Ledelsesberetning

Ledelsesberetning .....	4
Hoved- og nøgletal .....	6
Ledelse og revision .....	7
Ledelseshverv .....	8

## Årsregnskabet

Ledespåtegning .....	9
Intern revisors erklæringer .....	10
Den uafhængige revisors erklæringer .....	11
Resultatopgørelse .....	12
Balance .....	13
Egenkapitalopgørelse .....	15
Pengestrømsopgørelse .....	16
Noter .....	17

# Ledelsesberetning

PenSam A/S er en del af PenSam gruppen. Selskabet er etableret 28. maj 2015 med det formål at varetage drifts- og udviklingsopgaver for selskaberne i PenSam gruppen.

PenSam gruppen er en konkurrencedygtig finansiel koncern, der tilbyder fleksible finansielle produkter til vores kunder inden for pension, forsikring og bank.

## ARETS RESULTAT

Årets resultat før skat udgør 630 t.kr. og efter skat udgør resultatet 20.046 t.kr., som foreslås overført til egenkapitalen.

Resultatet er sammensat af et resultat af finansielle poster på 630 t. kr. samt en ekstraordinær positiv regulering af udskudt skat på 19.416 t. kr. som vedrører immaterielle aktiver.

Resultatet for 2015 anses for tilfredsstillende.

## SELSKABSLEDELSE OG ORGANISATION

Bestyrelsen består af tre generalforsamlingsvalgte medlemmer, og derudover er to medlemmer valgt af medarbejderne i PenSam A/S. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på et år. Bestyrelsen har afholdt seks fysiske og to skriftlige møder i 2015.

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 to direktører: Morten Stokholm Christiansen og Benny Buchardt Andersen.

Direktionen varetager den daglige drift. 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

Selskabets samfundsansvar er nedskrevet i en samlet politik for hele PenSam gruppen. 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.

Samfundsansvar er beskrevet i koncernregnskabet, og der henvises til afsnittet herom i årsrapporten for PenSam Holding.

## KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING

Bestyrelsen har fokus på at sikre de nødvendige kompetencer ved bestyrelsens sammensætning.

Den kønsmæssige fordeling i bestyrelsen blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør pr. 31. december 2015 en kvinde og to mænd og opfylder dermed bestemmelserne om en ligelig repræsentation af begge køn.

Bestyrelsen har derfor ikke på nuværende tidspunkt opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn. Såfremt fordelingen ændrer sig, vil bestyrelsen opstille et måltal.

Bestyrelsen i PenSam A/S har besluttet ikke at udarbejde en politik for den kønsmæssige sammensætning i de øvrige ledelsesorganer, idet der er en ligelig kønsmæssig fordeling i selskabet.

### SÆRLIGE RISICI

Selskabets finansielle risici vedrører primært det vederlag, som selskabet modtager for de drifts- og administrationsydelser, som varetages for de øvrige selskaber i PenSam gruppen.

Selskabets indtægter er fremadrettet på markedsbaserede vilkår, og der er indgået fastprisaftaler med enhederne i PenSam gruppen.

### 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 aktiver.

Der henvises til afsnittet 'Regnskabsmæssige skøn' under 'Anvendt regnskabspraksis', hvor der er foretaget en særskilt beskrivelse af principper og metoder for fastsættelse af værdierne på de immaterielle aktiver. Endvidere er de væsentligste usikkerheder ved måling beskrevet.

### BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er i tiden fra 31. december 2015 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

### FORVENTNINGER TIL 2016

For 2016 forventes et fald i både selskabets nettoomsætning samt administrationsomkostninger sammenlignet med 2015 som følge af selskabets generelle målsætning om effektivisering.

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat af ordinær drift samt et positivt resultat før skat, der er højere end resultatet for 2015.

Selskabet har igangsat et analysearbejde med henblik på at vurdere, hvorvidt systemunderstøttelsen af væsentlige dele af it-systemerne kan udføres mere hensigtsmæssigt af en samarbejdspartner. Såfremt analysen medfører en ændret tilgang til it-systemer, herunder sourcing af it-systemunderstøttelse, vil det påvirke levetiden på de nuværende immaterielle aktiver. Ved regnskabsafslutningen er dette analysearbejde ikke afsluttet.

# Hoved- og nøgletal

t. kr.

<b>Resultatopgørelse</b>	<b>2015</b>
Årets nettoomsætning	547.340
Resultat af ordinær drift	0
Resultat af finansielle poster, netto	630
Årets resultat	20.046
<b>Balance</b>	<b>2015</b>
Balancesum	615.672
Investering i immaterielle anlægsaktiver	51.386
Investering i materielle anlægsaktiver	2.911
Egenkapital primo	445.258
Egenkapital ultimo	465.304
<b>Nøgletal</b>	<b>2015</b>
Overskudsgrad	0%
Afkastningsgrad	0%
Egenkapitalandel	76%
Egenkapitalforrentning	4%

Ved beregning af nøgletal, hvor der anvendes gennemsnit, er åbningsbalancen anvendt som primobalance, da spaltningen er sket pr. 01.01.2015. Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner i note 1 - om anvendt regnskabspraksis.

# Ledelse og revision

## DIREKTION

Administrerende direktør Morten Stokholm Christiansen

Direktør Benny Buchardt Andersen

## BESTYRELSE

Direktør Hellen Kobæk (formand)

Direktør Torsten Fels

Management konsulent Jes Damsted

## Valgt af medarbejderne i PenSam A/S

Økonomisk konsulent Jan Reinmark

Udviklingschef Merete Refshauge Wind

## 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**

Direktør i PenSam A/S.

### **Benny Buchardt Andersen, født 1969**

Direktør i PenSam A/S samt en række ejendoms-selskaber i PenSam Gruppen.

#### **Bestyrelses- og organisationsposter**

Penco P/S (formand), Komplementarselskabet Penco ApS (formand), Skjoldenæsholm Skovbrug ApS (næstformand), Kapitalforeningen PenSam Invest (næstformand), samt en række bestyrelsesposter i Carlsberg Byen.

## BESTYRELSE

### **Helen Kobæk, født 1949 (formand)**

Direktør i PenSam Liv forsikringsaktieselskab, PenSam Forsikring A/S, PenSam Holding A/S, PenSam Bank A/S, Pensionskassen PenSam, PenSam Bolig ApS, PenSam Investering ApS, PenSam Ejendomme ApS, PenSam Erhvervs-ejendomme ApS samt en række ejendomsselskaber i PenSam Gruppen.

Indtrådt i bestyrelsen 28.05.2015. Valgperioden udløber 26.04.2016.

#### **Bestyrelses- og organisationsposter**

Kapitalforeningen PenSam Invest (formand), Det Danske Selskab for Forsikringsret - AIDA (formand).

### **Torsten Fels, født 1959**

Direktør i PenSam Liv forsikringsaktieselskab, PenSam Forsikring A/S, PenSam Bank A/S og PenSam Holding A/S.

Indtrådt i bestyrelsen 28.05.2015. Valgperioden udløber 26.04.2016.

### **Jes Damsted, født 1961**

Management konsulent.

Indtrådt i bestyrelsen 28.05.2015. Valgperioden udløber 26.04.2016.

#### **Bestyrelses- og organisationsposter**

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 og CphBusiness Academy.

### **Jan Reinmark, født 1957**

Økonomisk konsulent i PenSam.

Indtrådt i bestyrelsen 28.05.2015. Valgperioden udløber april 2017.

#### **Øvrige bestyrelses- og organisationsposter**

PenSam Holding A/S.

### **Merete Refshauge Wind, født 1956**

Udviklingschef i PenSam.

Indtrådt i bestyrelsen 28.05.2015. Valgperioden udløber april 2017.

## ENGAGEMENTER MV.

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

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for PenSam A/S for regnskabsåret 2015.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015.

Farum, den 25. februar 2016

## DIREKTION



Morten Stokholm Christiansen

Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder 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.

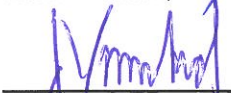


Benny Buchardt Andersen

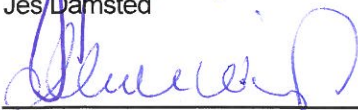
## BESTYRELSE



Helen Kobæk, formand



Jes Damsted



Merete Refshauge Wind



Torsten Fels



Jan Reinmark



# Intern revisors erklæringer

## PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab 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 yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet 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 årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Farum, den 25. februar 2016



Palle Mortensen  
Revisionschef

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne/aktionærerne i PenSam A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er pas-

sende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

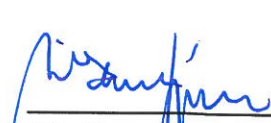
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

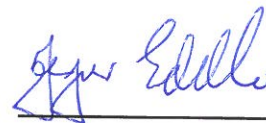
Hellerup, den 25. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR: 33 77 12 31

  
Erik Stener Jørgensen  
statsautoriseret revisor

  
Jesper Edelbo  
statsautoriseret revisor

# Resultatopgørelse

## 1. januar - 31. december

I t. kr.

Note	31.12.2015
Nettoomsætning	547.340
2 Administrationsomkostninger	-547.340
Resultat af ordinær drift	0
3 Finansielle indtægter	851
4 Finansielle omkostninger	-221
Resultat før skat	630
5 Skat af årets resultat	19.416
<b>Årets resultat</b>	<b>20.046</b>
<b>Disponeret</b>	
Overført til næste år	20.046
<b>Disponeret, i alt</b>	<b>20.046</b>

# Balance pr. 31. december

## Aktiver

I t. kr.

Note	31.12.2015
6 Immaterielle aktiver	350.726
<i>Immaterielle anlægsaktiver, i alt</i>	<b>350.726</b>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.193
<i>Materielle anlægsaktiver, i alt</i>	<b>12.193</b>
Obligationer	108.385
<i>Finansielle anlægsaktiver, i alt</i>	<b>108.385</b>
<i>Anlægsaktiver, i alt</i>	<b>471.304</b>
Andre tilgodehavender	5.448
Periodeafgrænsningsposter	15.438
<i>Tilgodehavender, i alt</i>	<b>20.886</b>
Likvide beholdninger	123.482
Omsætningsaktiver, i alt	144.368
<i>Aktiver, i alt</i>	<b>615.672</b>

# Balance pr. 31. december

## Passiver

I t. kr.

Note	31.12.2015
8 Aktiekapital	25.000
Overkurs ved emission	420.258
Overført resultat	20.046
<b>Egenkapital, i alt</b>	<b>465.304</b>
9 Hensættelser til udskudt skat	63.255
<b>Hensatte forpligtelser, i alt</b>	<b>63.255</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.161
Gæld til tilknyttede virksomheder	16.925
Anden gæld	56.027
<b>Kortfristede gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>87.113</b>
<b>Passiver, i alt</b>	<b>615.672</b>
1 Anvendt regnskabspraksis	
10 Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	
11 Nærtstående parter	

# Egenkapitaloppgørelse

I t. kr.

<b>Egenkapital</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overkurs ved emission</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Egenkapital i alt</b>
Saldo 1. januar 2015	25.000	420.258	0	0	445.258
Overført resultat	0	0	20.046	0	20.046
<b>Saldo 31. december 2015</b>	<b>25.000</b>	<b>420.258</b>	<b>20.046</b>	<b>0</b>	<b>465.304</b>

# Pengestrømsopgørelse

I t. kr.

31.12.2015

Årets resultat	20.046
Reguleringer specificeres nedenfor	52.707
Ændring i driftskapital specificeres nedenfor	5.053
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>77.806</b>
Renteindbetalinger og lignende	-851
Renteudbetalinger og lignende	206
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>77.161</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-51.386
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.911
Salg af immaterielle anlægsaktiver	9.018
Nettoinvestering, værdipapirer	91.600
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>46.321</b>
Ændring i likvider	123.482
Likvider primo	0
Likvider ultimo	123.482
<b>Reguleringer (specifikation)</b>	
Afskrivninger	71.438
Renteomkostninger	-221
Renteindtægter	851
Ændring i udskudt skat	-19.416
Gevinst/tab på driftsmidler	55
<i>I alt</i>	<b>52.707</b>
<b>Ændring i driftskapital (specifikation)</b>	
Ændring i andre tilgodehavender	-3.772
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	16.925
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	14.161
Ændring i anden gæld	-30.398
Ændring i periodeafgrænsningsposter - aktiv	8.137
<i>I alt</i>	<b>5.053</b>

# Noter

## NOTE 1

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS GENERELT

Årsrapporten for PenSam A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor). Selskabet er etableret med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2015.

Årsrapporten præsenteres i danske kroner. Beløb i resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter er oplyst i t. kr.

### GENERELT OM INDREGNING OG MALING

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 eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

### TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Ved transaktioner mellem selskaber i PenSam gruppen og PenSam A/S sker afregningen i overensstemmelse med indgåede aftaler på markedsvilkår eller på omkostningsdækkende vilkår.

### OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Investe-

ringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under 'Kursreguleringer'.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af drifts-, udviklings- 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, kontorfaciliteter, kontoromkostninger, afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver samt gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle poster

Omfatter årets renteindtægter og renteudgifter samt kursreguleringer.

#### 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 forpligtelse, hvor



den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige udskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelse eller nettoskatteaktiver.

## BALANCEN

### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver 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 er direkte henført bare til udvikling.

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der sædvanligvis er fra 3 - 10 år.

Udviklingsprojekter indregnes som immaterielle aktiver, 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.

### Materielle aktiver

Materielle aktiver 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 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 nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes betalinger vedrørende indtægter/udgifter i de efterfølgende år. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat optages til aktuel skattesats af forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

### 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 nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

#### **Overskudsgrad:**

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

#### **Afkastningsgrad:**

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

#### **Egenkapitalandel**

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

#### **Egenkapitalforrentning:**

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

# Noter

I t. kr.

## NOTE 2

---

<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>31.12.2015</b>
------------------------------------	-------------------

---

### Personaleomkostninger:

Lønninger og gager	165.972
Pensionsbidrag	32.569
Andre sociale omkostninger	31.351
<i>I alt</i>	229.892

Heraf vederlag til bestyrelse	240
Heraf vederlag til direktion	2.988

Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	284
Antal i bestyrelsen	5
Antal i direktionen	2

## NOTE 3

---

<b>Finansielle indtægter</b>	<b>31.12.2015</b>
------------------------------	-------------------

---

Renter til tilknyttede virksomheder	318
Renter af obligationer	533
<i>I alt</i>	851

## NOTE 4

---

<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>31.12.2015</b>
---------------------------------	-------------------

---

Urealiserede kurstab, obligationer	-15
Andre renter	-206
<i>I alt</i>	-221

## NOTE 5

---

<b>Skat af årets resultat</b>	<b>31.12.2015</b>
-------------------------------	-------------------

---

Årets aktuelle skat	0
Ændring i udskudt skat	19.416
<i>I alt</i>	19.416

**NOTE 6**

<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>31.12.2015</b>
Anskaffelsessum overført fra PenSam Liv i forbindelse med spaltning	906.552
Tilgang	51.386
Afgang	-10.606
<i>Anskaffelsessum ultimo</i>	<i>947.332</i>
Af- og nedskrivninger overført fra PenSam Liv i forbindelse med spaltning	-531.207
Årets afskrivninger	-66.987
Afskrivninger på afhændede aktiver	1.588
<i>Af- og nedskrivninger ultimo</i>	<i>-596.606</i>
<i>Saldo, ultimo</i>	<i>350.726</i>

**NOTE 7**

<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>31.12.2015</b>
Anskaffelsessum overført fra PenSam Liv i forbindelse med spaltning	48.150
Tilgang	2.911
Afgang	-346
<i>Anskaffelsessum ultimo</i>	<i>50.715</i>
Af- og nedskrivninger overført fra PenSam Liv i forbindelse med spaltning	-34.417
Årets afskrivninger	-4.451
Afskrivninger på afhændede aktiver	346
<i>Af- og nedskrivninger ultimo</i>	<i>-38.522</i>
<i>Saldo ultimo</i>	<i>12.193</i>

**NOTE 8****Aktiekapital**

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

Aktier	<i>Antal</i> 250.000
--------	-------------------------

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

**NOTE 9****Hensættelse til udskudt skat****31.12.2015**

Udskudt skat vedrører midlertidige forskelle vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver samt fremført underskud.

Overført fra PenSam Liv i forbindelse med spaltning	82.671
Ændring i hensættelser	-19.416
<i>Saldo ultimo</i>	63.255

Udskudte skatteaktiver fordelt på hovedposter:

Immaterielle aktiver	73.884
Materielle aktiver	-776
Fremført underskud	-9.853
<i>I alt</i>	63.255

**NOTE 10****Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen med PenSam Holding som skattemæssig administrationsselskab.

Der er i 2009 indgået aftale med NNIT om overtagelse af it-driften. Aftalen løber frem til midten af 2017. Forpligtelsen andrager 63 mio. kr.

Selskabet har indgået en aftale med DEAS A/S om administration af ejendomme. Aftalen løber frem til udgangen af 2016. Forpligtelsen andrager 13,4 mio. kr.

**NOTE 11****Nærtstående parter**

Følgende betragtes som nærtstående parter:

- FOA - Fag og Arbejde
- PenSam Holding A/S
- PenSam Forsikring A/S
- PenSam Bank A/S
- PenSam Liv forsikringsaktieselskab
- Bestyrelsesmedlemmer
- Direktionen

Nærtstående parter, som har bestemmende indflydelse, er:  
PenSam Holding A/S, Furesø, der ejer 100% af aktiekapitalen.

## NOTE 11 (FORTSAT)

### Nærtstående parter

---

PenSam gruppen anvender PenSam Bank som bankforbindelse i beskedent omfang.

PenSam A/S leverer serviceydelser, herunder præmiehåndtering, udbetaling af ydelser m.v. og porteføljevaltning til selskaberne i PenSam gruppen.

Hovedparten af disse serviceydelser sker på omkostningsdækkende basis.

Andre typer af koncerninterne transaktioner, så som handel med værdipapirer og nogle produktspecifikke aftaler mellem de juridiske enheder sker på markedsvilkår.

Samhandel på omkostningsdækkende basis samt mellemværende:

Omsætning

Gæld

**31.12.2015**

547.340

16.925