

PenSam A/S

Årsrapport 2018

Godkendt på ordinær
generalforsamling den 20.03.2019
Som dirigent

Peter Elsborg Forster

PenSam

Jørgen Knudsens Vej 2
3520 Farum
CVR-nr. 36 96 44 80

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

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

Årsregnskabet

Ledelsespåtegning	8
Den interne revisions revisionspåtegning	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsesberetning

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

Selskabet leverer totaladministration af pensionselskaberne i PenSam gruppen, og i forhold til de øvrige selskaber leveres primært ydelser inden for finansiel styring og rapportering.

Årets resultat

Årets resultat efter skat blev et underskud på 48,5 mio. kr.

Resultatet er påvirket af beslutningen om outsourcing af IT-drift og udvikling til KMD, hvilket har medført en kortere levetid på de nuværende IT-systemer. Dette har betydet forhøjede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

Resultatet for 2018 er i overensstemmelse med ledelsens forventninger og anses som acceptabelt.

Der er i december måned 2018 udbetalt et ekstraordinært udbytte på 75 mio. kr. til PenSam Holding A/S.

Ejerforhold

PenSam A/S er ejet 100% af PenSam Holding, der har hovedsæde i Furesø.

Aktiekapitalen i PenSam A/S er på 25 mio. kr.

Bestyrelse

Bestyrelsen består af fem medlemmer. Generalforsamlingen vælger tre medlemmer, og derudover vælger medarbejderne i selskabet to medlemmer blandt de ansatte i PenSam A/S.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på et år. Valgperioden for de medarbejdervalgte følger gældende lovgivning.

Kønsmæssig sammensætning

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer består ultimo 2018 af tre mænd og opfylder dermed ikke kravet om repræsentation af begge køn.

Bestyrelsens målsætning for den kønsmæssige fordeling er fortsat, at mindst ét af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgøres af det underrepræsenterede køn.

Der er i 2018 udarbejdet en politik for den kønsmæssige sammensætning på de øvrige ledelsesniveauer, da der er mere end 50 ansatte i selskabet.

Direktion

Direktionen udgør den daglige ledelse og består af adm. direktør Morten Stokholm Christiansen.

Organisationen er indrettet med 6 direktørområder med ansvar for den løbende drift og udvikling. Ledelsesgruppen fremgår på side 5.

Aflønningspolitik

Bestyrelsen har fastsat en lønpolitik, som skal fremme en sund og effektiv styring af selskabet. Det er besluttet, at der ikke udbetales bonus eller anden form for resultatløn eller variabel løn til bestyrelsen, direktionen eller andre ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen, og kan læses på www.pensam.dk/loenpolitikker.

Vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af note 2.

Outsourcing

PenSam A/S har outsourcet drift og udvikling inden for IT til KMD.

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 gruppen og kan læses på PenSam's hjemmeside: <https://www.pensam.dk/om-pensam/tal/rapporter-og-statistikker/Sider/Rapporter-og-statistikker.aspx>.

Whistleblowerordning

Der er etableret en whistleblowerordning i selskabet, og for at understrege uafhængigheden og bedst muligt at sikre anonymitet for en mulig whistleblower har bestyrelsen valgt, at whistleblower-ordningen skal varetages af en ekstern part.

Der har ikke været indberetninger under whistleblowerordningen i 2018.

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 2018 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2019

Der forventes et negativt resultat for 2019, hvilket skyldes ekstraordinære nedskrivning af immaterielle aktiver. Dette som følge af en planlagt udfasning af de eksisterende forsikringssystemer mv.

Underskuddet i 2019 forventes at være lavere end det realiserede resultat efter skat for 2018.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse i t. kr.	2018	2017	2016	2015
Årets nettoomsætning	495.592	493.177	525.764	547.340
Resultat af primær drift	-62.141	-157.069	-57.206	0
Resultat af finansielle poster, netto	12	505	2.112	630
<i>Årets resultat</i>	<i>-48.472</i>	<i>-122.036</i>	<i>-44.016</i>	<i>20.046</i>

Balance i t. kr.	2018	2017	2016	2015
Balancesum	246.112	372.999	520.830	615.672
Investering i immaterielle anlægsaktiver	0	1.213	22.120	51.386
Investering i materielle anlægsaktiver	1.749	1.833	3.122	2.911
Egenkapital primo	281.103	403.139	465.304	445.258
Egenkapital ultimo	157.631	281.103	403.139	465.304

Nøgletal i %	2018	2017	2016	2015
Overskudsgrad	-13%	-32%	-11%	0%
Afkastningsgrad	-44%	-65%	-17%	0%
Egenkapitalandel	64%	75%	77%	76%
Egenkapitalforrentning	-22%	-36%	-10%	4%

Selskabet er stiftet pr. 1. januar 2015. Der er kun hoved- og nøgletal for årene 2015 - 2018.

Ledelse og revision

Bestyrelse

Valgt af generalforsamlingen

Direktør Torsten Fels (formand)
Direktør Morten Stokholm Christiansen
Management konsulent Jes Damsted

Valgt af medarbejderne i selskabet

Økonomisk konsulent Jan Reinmark
Juridisk konsulent Birthe Ullbæk

Direktion

Adm. direktør Morten Stokholm Christiansen

Ledelsesgruppe

Finansdirektør Peter Østergaard
Investeringsdirektør Claus Jørgensen
Kundedirektør Jonas Stubkjær (fratrådt 31.12.2018)
HR- og kommunikationsdirektør Marie Bender Foltmann
IT-direktør Thomas Axen
Forretningsudviklingsdirektør Rikke Vad Brandt

Intern revisionschef

Palle Mortensen

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33 77 12 31
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Ledelseshverv mv.

Bestyrelse

Medlem

Torsten Fels (formand)

Født 1959

Indtrådt i bestyrelsen 28. maj 2015

Morten Stokholm Christiansen

Født 1971

Indtrådt i bestyrelsen 29. august 2017

Jes Damsted

Født 1961

Indtrådt i bestyrelsen 28. maj 2015

Jan Reinmark

Født 1957

Indtrådt i bestyrelsen 28. maj 2015

Birthe Ullbæk

Født 1957

Indtrådt i bestyrelsen 15. marts 2017

Andre ledelseshverv

Adm. direktør i PenSam Holding

Adm. direktør i PenSam Liv forsikringsaktieselskab

Adm. direktør i PenSam Forsikring A/S

Adm. direktør i PenSam Bank A/S

Adm. direktør i Pensionskassen PenSam

Bestyrelsesmedlem i Danish SDG Investment Fund

Bestyrelsesformand i Kapitalforeningen PenSam Invest

Bestyrelsesformand i FF Forsikring A/S

Bestyrelsesformand i Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management

Bestyrelsesformand i Investeringsforeningen Falcon Invest

Bestyrelsesformand i Realråd ApS

Bestyrelsesformand i Carnegie Investment, Fund-Nordic Equity Fund

Bestyrelsesformand i Lyngby handelsskole Knord

Bestyrelsesmedlem i CPH Business Academy

Bestyrelsesmedlem i Barfoed Group P/S

Bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen Lån & Spar Mixinvest

Bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Gudme Raaschou

Bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Bestyrelsesmedlem i Loan Sensor IVS

Fuldt ansvarlig deltager i Aspiration

Reel ejer af Frilandsmuseets Grundkøbsfond, Nationalmuseet

Reel ejer af Lyngby og Omegns Handelsskoles Fond

Bestyrelsesmedlem i PenSam Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i PenSam Holding A/S

Direktion

Medlem

Morten Stokholm Christiansen
Født 1971
Indtrådt i direktionen 28. maj 2015

Andre ledelseshverv

Bestyrelsesformand i Kapitalforeningen PenSam Invest

Eksponeringer mv.

Selskabet har ikke eksponeringer mod eller modtaget 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 2018 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 2018 samt af

resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2018.

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 21. februar 2019

Direktion



Morten Stokholm Christiansen

Bestyrelse



Torsten Fels, formand



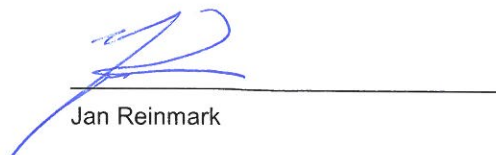
Jes Damsted



Birthe Ullbæk



Morten Stokholm Christiansen



Jan Reinmark

Den interne revisions revisionspåtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for PenSam A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 21. februar 2019



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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 21. februar 2019

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	2018	2017
Nettoomsætning	495.592	493.177
2 Administrationsomkostninger	-557.733	-650.246
<i>Resultat af primær drift</i>	<i>-62.141</i>	<i>-157.069</i>
3 Finansielle indtægter	1.242	1.506
4 Finansielle omkostninger	-1.230	-1.001
<i>Resultat før skat</i>	<i>-62.129</i>	<i>-156.564</i>
5 Skat af årets resultat	13.657	34.528
Årets resultat	-48.472	-122.036

Balance pr. 31. december

Aktiver

I t. kr.

Note	31.12.2018	31.12.2017
6 Immaterielle anlægsaktiver	78.015	148.276
Immaterielle anlægsaktiver, i alt	78.015	148.276
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.070	7.696
Materielle anlægsaktiver, i alt	6.070	7.696
8 Obligationer	53.812	127.851
Finansielle anlægsaktiver, i alt	53.812	127.851
Anlægsaktiver, i alt	137.897	283.823
Andre tilgodehavender	4.544	17.243
Periodeafgrænsningsposter	8.147	11.070
Tilgodehavender, i alt	12.691	28.313
Likvide beholdninger	95.524	60.863
Omsætningsaktiver, i alt	108.215	89.176
Aktiver, i alt	246.112	372.999

Balance pr. 31. december

Passiver

I t. kr.

Note	31.12.2018	31.12.2017
9 Aktiekapital	25.000	25.000
Overkurs ved emission	0	420.258
Overført resultat	132.631	-164.155
Egenkapital, i alt	157.631	281.103
11 Hensættelser til udskudt skat	8.761	22.981
Hensatte forpligtelser, i alt	8.761	22.981
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.769	9.490
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.596	3.824
Selskabsskat	563	0
Anden gæld	49.792	55.601
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	79.720	68.915
Passiver, i alt	246.112	372.999

Øvrige noter

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

Egenkapitalopgørelse

I t. kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2018	25.000	420.258	-164.155	0	281.103
Udbetalt udbytte	0	0	0	-75.000	-75.000
Overført resultat	0	-420.258	296.786	75.000	-48.472
Saldo 31. december 2018	25.000	0	132.631	0	157.631
Saldo 1. januar 2017	25.000	420.258	-42.119	0	403.139
Overført resultat	0	0	-122.036	0	-122.036
Saldo 31. december 2017	25.000	420.258	-164.155	0	281.103

Pengestrømsopgørelse

I t. kr.

	2018	2017
Resultat af primær drift	-62.141	-157.069
Årets afskrivninger	73.637	131.476
Ændring i driftskapital specificeres nedenfor	25.864	-10.121
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	37.360	-35.714
Renteindbetalinger og lignende	1.242	1.506
Renteudbetalinger og lignende	-406	-290
Betalt selskabsskat	0	5.182
Pengestrømme fra driftsaktivitet	38.196	-29.316
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.213
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.749	-1.833
Nettoinvestering, værdipapirer	73.214	-1.168
Udbetalt udbytte	-75.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.535	-4.214
Likvider primo	60.863	94.393
Ændring i likvider	34.661	-33.530
Likvider ultimo	95.524	60.863
Ændring i driftskapital (specifikation)		
Ændring i andre tilgodehavender	12.699	-12.743
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	2.772	4.188
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	13.279	-7.248
Ændring i anden gæld	-5.809	6.975
Ændring i periodeafgrænsningsposter	2.923	-1.293
<i>I alt</i>	25.864	-10.121

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 2017.

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 administrationsydelse indregnes i resultatopgørelsen, når levering har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive 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 administrationselskab. 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 forsikringsydelser.

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 2020.

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 nominal værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger indregnes og måles i balancen til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominal 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

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	2018	2017
Personaleomkostninger:		
Lønninger og gager	-156.536	-151.325
Pensionsbidrag	-26.088	-25.323
Andre sociale omkostninger	-26.109	-25.942
<i>I alt</i>	<i>-208.733</i>	<i>-202.590</i>
Heraf vederlag til bestyrelse*	-208	-212
Heraf vederlag til direktion	-2.480	-2.249
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	212	216
Antal i bestyrelsen	5	5
Antal i direktionen	1	1

*Torsten Fels og Morten Stokholm Christiansen modtager ikke vederlag for bestyrelsesarbejde.

NOTE 3

Finansielle indtægter	2018	2017
Renter fra tilknyttede virksomheder	0	176
Renter af obligationer	1.242	1.330
<i>I alt</i>	<i>1.242</i>	<i>1.506</i>

NOTE 4

Finansielle omkostninger	2018	2017
Realiserede og urealiserede kursreguleringer, obligationer	-824	-711
Renter til kreditinstitutter	-406	-290
<i>I alt</i>	<i>-1.230</i>	<i>-1.001</i>

NOTE 5

Skat af årets resultat	2018	2017
Årets aktuelle skat	-563	0
Ændring i udskudt skat	14.220	29.346
Regulering vedrørende tidligere år	0	5.182
<i>I alt</i>	<i>13.657</i>	<i>34.528</i>

NOTE 6

Immaterielle anlægsaktiver	31.12.2018	31.12.2017
Kostpris primo	969.687	968.474
Tilgang	0	1.213
<i>Kostpris ultimo</i>	<i>969.687</i>	<i>969.687</i>
Af- og nedskrivninger primo	-821.411	-694.170
Årets af- og nedskrivninger	-70.261	-127.241
<i>Af- og nedskrivninger ultimo</i>	<i>-891.672</i>	<i>-821.411</i>
<i>Saldo, ultimo</i>	<i>78.015</i>	<i>148.276</i>

NOTE 7

Materielle anlægsaktiver	31.12.2018	31.12.2017
Kostpris primo	54.769	52.936
Tilgang	1.750	1.833
Afgang	-530	0
<i>Kostpris ultimo</i>	<i>55.989</i>	<i>54.769</i>
Af- og nedskrivninger primo	-47.073	-42.838
Årets af- og nedskrivninger	-3.376	-4.235
Afskrivninger på afhændede aktiver	530	0
<i>Af- og nedskrivninger ultimo</i>	<i>-49.919</i>	<i>-47.073</i>
<i>Saldo, ultimo</i>	<i>6.070</i>	<i>7.696</i>

NOTE 8

Finansielle anlægsaktiver	31.12.2018	31.12.2017
Kostpris primo	127.229	126.061
Nettotilgang/-afgang	-73.215	1.168
<i>Kostpris ultimo</i>	<i>54.014</i>	<i>127.229</i>
Værdiregulering primo	622	1.323
Årets værdiregulering	-824	-701
<i>Værdiregulering ultimo</i>	<i>-202</i>	<i>622</i>
<i>Saldo, ultimo</i>	<i>53.812</i>	<i>127.851</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	2018	2017
Årets resultat	-48.472	-122.036
Disponeret		
Overført fra overkurs ved emission	-420.258	0
Udloddet udbytte	75.000	0
Overført til næste år	296.786	-122.036
<i>Disponeret, i alt</i>	-48.472	-122.036

NOTE 11

Hensættelser til udskudt skat	31.12.2018	31.12.2017
Saldo primo	22.981	52.327
Ændring i hensættelser	-14.220	-29.346
<i>Saldo ultimo</i>	8.761	22.981
Udskudte skatteaktiver fordelt på hovedposter:		
Immaterielle anlægsaktiver	17.163	32.621
Materielle anlægsaktiver	-444	-296
Fremført underskud	-7.958	-9.344
<i>I alt</i>	8.761	22.981

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.

Selskabet har indgået aftale med Cobblestone om administration af ejendomme. Der er 12 måneders opsigelsesvarsel.

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 nærtstående via PenSam Holding A/S' ejerandel i PenSam Liv.
- PenSam Bank A/S, er nærtstående via PenSam Holding A/S' ejerandel i PenSam Liv.

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:	2018	2017
Nettoomsætning	495.592	493.177
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.596	3.824
